

AR02

# YORK LAMBTON CORPORATION LIMITED



RAPPORT  
ANNUEL  
1975



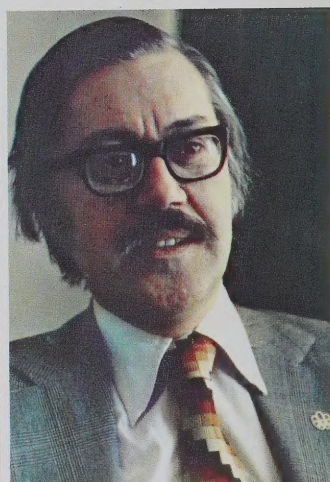
# CONSEIL d'ADMINISTRATION



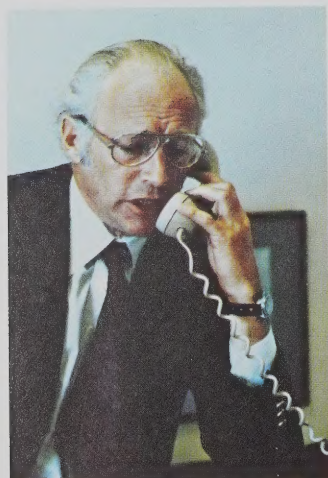
Michel Latraverse, m.b.a.



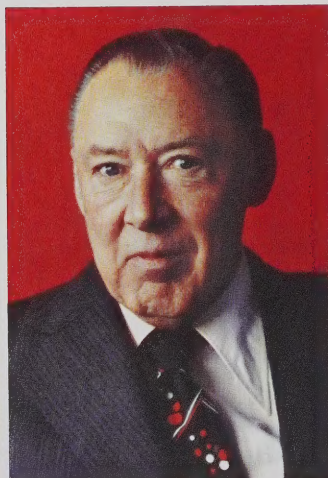
Charles Rouleau



Laval Cliche



Philippe Casgrain, c.r.



J. Reg. Findley



Jean Guy



Paul Matte, ing.



Germain Perreault



John G. Porteous, c.r.



Philip F. Vineberg, c.r.



Gérald B. Wasserman, c.a.



# **YORK LAMBTON CORPORATION LIMITED**

et ses filiales

## **Direction**

---

**Michel Latraverse**

*Président*

**Charles Rouleau**

*Vice-président exécutif et trésorier*

**Jean-Luc Lussier**

*Vice-président*

**Jacques Laurent**

*Secrétaire*

**Roger Larocque**

*Directeur général*

### **Banquiers**

Banque Canadienne Nationale, Montréal

Banque de Montréal, Montréal

### **Fiduciaires**

Trust Général du Canada, Montréal

The Metropolitan Trust Company, Toronto

### **Agents de transfert et registraires**

Trust Général du Canada, Montréal

The Metropolitan Trust Company, Toronto

### **Vérificateurs**

Bastien, Normandin, Barrière & Associés, comptables agréés

Touche, Ross & Cie, comptables agréés

### **Siège social**

C.P. 392, bureau 4104, Tour de la Bourse,  
Montréal, P.Q. H4Z 1J2

A compter du 1er mai 1976:

Bureau 2210 – 1010 ouest, rue Sherbrooke,  
Montréal, P.Q.

---

## **Index**

Rapport aux actionnaires 2-3

Bilan consolidé 4-5

État consolidé des bénéfices non répartis 6

État consolidé du résultat d'exploitation 6

État consolidé de l'évolution de la situation financière 7

Notes aux états financiers consolidés 8-13

Rapport des vérificateurs 13

Rapports condensés des filiales 14-23

Conseil d'administration 24

## Rapport aux actionnaires

---



Vos administrateurs ont le plaisir de vous présenter le rapport annuel de la compagnie ainsi que les états financiers consolidés pour l'exercice terminé le 31 décembre 1975: ceux-ci confirment le résultat, attendu par vos administrateurs, de la réorganisation effectuée pendant l'année.

Les ventes ont atteint \$89,740,154, soit une augmentation de 9% sur celles de l'an dernier, redressées pour fins de comparaison, et les bénéfices nets ont atteint \$2,415,332 ou \$0.35 par action en regard de \$327,976 ou \$0.05 par action pour l'exercice précédent.

Il importe de plus de souligner l'amélioration considérable de \$3,138,179 au fonds de roulement consolidé, qui est maintenant de \$9,561,362, soit \$1.36 par action.

### **Transformation de York Lambton Corporation Limited**

La transformation de votre compagnie, qui résulte de l'acquisition de toutes les actions ordinaires, spéciales et privilégiées de Corporation d'Expansion Financière et de la consolidation dans cette compagnie des investissements dans les compagnies opérantes, a permis aux anciens actionnaires de York Lambton Corporation Limited, soit ceux qui détenaient des actions avant l'émission de nouveau capital, de voir le profit par action atteindre un niveau acceptable pour la première fois depuis dix ans; quant aux nouveaux actionnaires de York Lambton Corporation Limited, soit ceux qui sont devenus actionnaires suite à l'échange de leurs actions de Corporation d'Expansion Financière pour des actions du trésor de York Lambton Corporation Limited, le résultat atteint marque l'un des meilleurs résultats de l'histoire de Corporation d'Expansion Financière, compte tenu de la base d'échange de quatre actions de York Lambton Corporation Limited pour une action ordinaire de Corporation d'Expansion Financière et compte tenu des postes extraordinaires; on peut donc affirmer que les objectifs de croissance des bénéfices recherchés dans York Lambton Corporation Limited et ceux de stabilité financière dans Corporation d'Expansion Financière furent atteints par cette réorganisation.

Nonobstant les effets de dilution, la valeur aux livres des actions de York Lambton Corporation Limited s'est accrue de \$2.15 à \$2.50 par action pendant l'année alors que, sur la même base d'échange que celle ci-haut mentionnée, le nouvel actionnaire de York Lambton Corporation Limited a en mains au 31 décembre 1975 une valeur aux livres de \$10.00 comparée à \$8.60 à la fin de l'exercice 1974, pour chaque action ordinaire qu'il détenait dans Corporation d'Expansion Financière.

Un autre effet important de la restructuration de votre compagnie fut la normalisation de la dette payable à la compagnie-mère: cette dette, qui n'avait aucune échéance fixe, fut transformée en dette à long terme, remboursable pour une tranche de \$2,000,000 le 1er juin 1980, et pour une tranche de \$1,250,000 le 1er juin 1985, sans fonds d'amortissement.



### **Croissance et acquisition**

Pour assurer la permanence des résultats obtenus en 1975 et leur croissance soutenue, il apparaît nécessaire de réinvestir de façon constante tant dans de nouvelles immobilisations qui assureront l'augmentation des ventes des filiales que dans de nouveaux projets complémentaires aux secteurs d'activités dans lesquels votre compagnie est déjà engagée: nous recherchons donc ce type d'acquisition pendant les années à venir.

### **Modifications au capital-actions**

Comme vous en avez été avisés, votre compagnie a obtenu en 1975 des lettres patentes supplémentaires réduisant son capital versé d'une somme de \$7,042,614 afin d'éliminer l'image de déficit que les activités des années 1966 à 1968 avaient créée à la face du bilan de votre compagnie. Cette année, nous vous proposons de simplifier davantage la structure du capital de la compagnie en convertissant en une seule classe d'actions ordinaires toutes les actions de Classe A et de Classe B.

### **Relations avec les actionnaires**

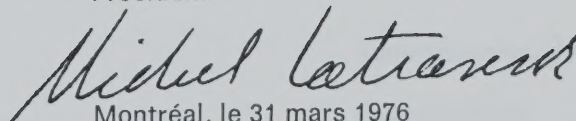
Dans le but de faciliter la transaction des actions de la compagnie, celles-ci furent inscrites à la Bourse de Montréal en octobre dernier: des démarches sont en cours pour en compléter leur inscription à la Bourse de Toronto dans le plus bref délai.

Nous tenterons dans le cours des prochains exercices de faciliter votre connaissance des activités de votre compagnie et de ses filiales par la publication d'un rapport annuel plus élaboré, par de plus fréquents communiqués de presse et, au fur et à mesure qu'ils seront complétés, par la publication d'un profil de la compagnie et de ses filiales.

En terminant, au nom de tous les administrateurs, je veux transmettre aux cadres et à tout le personnel du groupe, notre témoignage d'appréciation pour l'effort remarquable fourni en 1975.

Au nom du conseil d'administration

*Président*



Montréal, le 31 mars 1976

# YORK LAMBTON CORPORATION LIMITED

et ses filiales

(Constituée selon la Loi sur les Corporations Canadiennes)

## Bilan Consolidé

au 31 décembre 1975

| ACTIF  | 1975                | 1974<br>(redressé)  |
|--|---------------------|---------------------|
| ACTIF À COURT TERME  |                     |                     |
| Encaisse et dépôts à terme .....   | \$ 4,687,730        | \$ 2,441,551        |
| Valeurs négociables .....  | 373,250             | 482,007             |
| Comptes et effets à recevoir .....   | 16,025,028          | 17,305,297          |
| Impôts à recevoir .....  | 138,032             | 215,820             |
| Portion disponible des hypothèques à recevoir .....  | 104,060             | 134,959             |
| Stocks (note 3) .....  | 9,361,364           | 12,397,658          |
| Frais imputables au prochain exercice .....  | 307,766             | 250,909             |
|  | <u>30,997,230</u>   | <u>33,228,201</u>   |
| DÉPÔTS (note 4) .....  | —                   | 1,229,729           |
| PLACEMENTS, au coût  |                     |                     |
| Actions d'une compagnie affiliée .....   | 273,081             | —                   |
| Hypothèques à recevoir .....   | 429,734             | 450,472             |
| Autres .....   | 679,890             | 914,320             |
|  | <u>1,382,705</u>    | <u>1,364,792</u>    |
| IMMOBILISATIONS (note 5)   |                     |                     |
| Coût .....   | 36,452,332          | 38,159,681          |
| Moins: Amortissement accumulé .....  | 20,297,477          | 19,706,081          |
|  | <u>16,154,855</u>   | <u>18,453,600</u>   |
| FRAIS DE FINANCE REPORTÉS .....  | <u>140,443</u>      | <u>169,608</u>      |
| ACTIF INCORPOREL   |                     |                     |
| Brevets .....  | 37,765              | 30,349              |
| Excédent du coût sur la valeur comptable du placement dans<br>des filiales lors de l'acquisition ..... | 1,413,185           | 1,341,903           |
|  | <u>1,450,950</u>    | <u>1,372,252</u>    |
|  | <u>\$50,126,183</u> | <u>\$55,818,182</u> |

POUR LE CONSEIL

*Michel Latreuil*, administrateur

*Charles Rouhaey*, administrateur



**PASSIF****1975****1974***(redressé)***PASSIF À COURT TERME**

|   |                     |              |
|---|---------------------|--------------|
| Emprunts de banque garanti .....  | <b>\$ 3,890,400</b> | \$10,531,053 |
| Comptes à payer et frais courus .....   | <b>11,473,282</b>   | 11,419,445   |
| Impôts sur le revenu <i>(note 7)</i> .....                                      | <b>2,428,876</b>    | 441,886      |
| Portion exigible des dettes à long terme .....                                  | <b>1,738,226</b>    | 2,580,261    |
| Impôts sur le revenu reportés .....   | <b>1,905,084</b>    | 1,704,073    |
| Revenu reporté .....  | <b>—</b>            | 128,300      |
|   | <b>21,435,868</b>   | 26,805,018   |
| DÛ À LA COMPAGNIE-MÈRE .....  | <b>—</b>            | 3,446,956    |
| DETTES À LONG TERME, déduction faite de la portion exigible <i>(note 8)</i> ... | <b>10,362,474</b>   | 9,628,814    |
| IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS .....   | <b>692,095</b>      | 623,052      |
| INTÉRÊTS MINORITAIRES .....   | <b>73,354</b>       | 167,282      |

**AVOIR DES ACTIONNAIRES****CAPITAL-ACTIONS *(notes 1 et 9)***

## Autorisé:

2,500,000 actions de classe « A », \$0.36, non cumulatif,  
participantes, sans valeur nominale

6,500,000 actions de classe « B », sans valeur nominale

## Émis et versé:

|   |                     |              |
|---|---------------------|--------------|
| 1,503,791 actions de classe « A » .....       | <b>3,864,119</b>    | 4,596,257    |
| 5,529,482 actions de classe « B » .....       | <b>10,979,734</b>   | 17,290,210   |
| BÉNÉFICES NON RÉPARTIS <i>(déficit)</i> ..... | <b>2,718,539</b>    | (6,739,407)  |
|   | <b>17,562,392</b>   | 15,147,060   |
|   | <b>\$50,126,183</b> | \$55,818,182 |

**YORK LAMBTON CORPORATION LIMITED**  
et ses filiales

**État consolidé des bénéfices non répartis**

de l'exercice terminé le 31 décembre 1975

|  | <u>1975</u>         | <u>1974</u><br>(redressé) |
|--|---------------------|---------------------------|
| SOLDE AU DÉBUT   |                     |                           |
| Déjà établi .....  | \$(6,350,297)       | \$(6,678,273)             |
| Redressement rétroactif des bénéfices d'années antérieures de filiales<br>provenant de l'enregistrement d'impôts sur le revenu reportés non<br>préalablement inscrits aux livres ..... | 389,110             | 389,110                   |
| Redressé .....   | (6,739,407)         | \$(7,067,383)             |
| Élimination d'une partie du déficit à même le capital versé (note 9) ...   | 7,042,614           | —                         |
|  | 303,207             | (7,067,383)               |
| BÉNÉFICE NET .....   | 2,415,332           | 327,976                   |
| SOLDE À LA FIN (note 10) .....   | <u>\$ 2,718,539</u> | <u>\$(6,739,407)</u>      |

**État consolidé du résultat d'exploitation**

de l'exercice terminé le 31 décembre 1975

|  | <u>1975</u>         | <u>1974</u><br>(redressé) |
|--|---------------------|---------------------------|
| REVENUS BRUTS .....  | \$89,740,154        | \$82,314,256              |
| BÉNÉFICE AVANT DÉDUCTION DES DÉPENSES SUIVANTES: .....                 | \$ 9,365,386        | \$ 5,679,433              |
| Amortissement .....  | 2,789,008           | 3,273,278                 |
| Amortissement des frais de finance reportés .....                      | 26,475              | 30,293                    |
| Intérêts sur dettes à long terme .....                                 | 1,083,360           | 1,319,300                 |
| Intérêts sur emprunts dus à la compagnie-mère .....                    | 237,135             | 258,626                   |
| Intérêts minoritaires .....  | 26,355              | 15,870                    |
|  | 4,162,333           | 4,897,367                 |
|  | 5,203,053           | 782,066                   |
| IMPÔTS SUR LE REVENU .....   | 3,023,033           | 1,138,845                 |
| BÉNÉFICE (PERTE) AVANT POSTES EXTRAORDINAIRES .....                    | 2,180,020           | (356,779)                 |
| POSTES EXTRAORDINAIRES   |                     |                           |
| Recouvrement d'un report de pertes d'exercices antérieurs .....        | 235,312             | 827,330                   |
| Perte sur engagements et sur disposition de participations permanentes |                     | (142,575)                 |
| BÉNÉFICE NET .....   | <u>\$ 2,415,332</u> | <u>\$ 327,976</u>         |
| BÉNÉFICE (PERTE) PAR ACTION AVANT POSTES EXTRAORDINAIRES ...           | <u>\$ 0.31</u>      | <u>\$(0.05)</u>           |
| BÉNÉFICE NET PAR ACTION ORDINAIRE .....                                | <u>\$ 0.35</u>      | <u>\$ 0.05</u>            |



# YORK LAMBTON CORPORATION LIMITED

et ses filiales

## État consolidé de l'évolution de la situation financière

de l'exercice terminé le 31 décembre 1975

### PROVENANCE DES FONDS

|   |                   |
|---|-------------------|
| Bénéfice net .....  | \$ 2,415,332      |
| Ajouter les éléments n'impliquant aucun mouvement de fonds: |                   |
| Amortissement .....   | 2,789,008         |
| Impôts sur le revenu reportés .....                         | 69,043            |
| Intérêts minoritaires .....                                 | 26,355            |
| Dévaluation des placements .....                            | 286,853           |
| Profit sur disposition d'immobilisations .....              | (221,282)         |
| Fonds provenant de l'exploitation .....                     | 5,365,309         |
| Augmentation des dettes à long terme .....                  | 3,650,000         |
| Produit de la disposition d'immobilisations .....           | 1,518,007         |
| Réduction des dépôts .....                                  | 1,229,729         |
| Diminution des frais reportés .....                         | 29,165            |
| Subvention .....  | 468,181           |
|   | <u>12,260,391</u> |

### UTILISATION DES FONDS

|   |                  |
|---|------------------|
| Diminution des dettes à long terme .....          | 2,916,340        |
| Rachat d'intérêts minoritaires .....              | 191,565          |
| Diminution des avances de la compagnie-mère ..... | 3,446,956        |
| Acquisition d'immobilisations .....               | 2,255,169        |
| Acquisition de placements .....                   | 304,766          |
| Acquisition de brevets .....                      | 7,416            |
|   | <u>9,122,212</u> |

AUGMENTATION DU FONDS DE ROULEMENT ..... 3,138,179

FONDS DE ROULEMENT AU DÉBUT ..... 6,423,183

FONDS DE ROULEMENT À LA FIN ..... \$ 9,561,362



## Notes aux états financiers consolidés

de l'exercice terminé le 31 décembre 1975

### Note 1. Réorganisation

Le 16 mai 1975, la compagnie a acquis de SOGEBRY LTÉE (la compagnie-mère) son placement majoritaire dans CORPORATION D'EXPANSION FINANCIÈRE.

Le 16 mai 1975, la compagnie a vendu son placement dans GASEX LTÉE (une filiale en propriété exclusive) et certains autres placements en actions et obligations à CORPORATION D'EXPANSION FINANCIÈRE pour 59,190 actions ordinaires du trésor de CORPORATION D'EXPANSION FINANCIÈRE.

Le 31 juillet 1975, la compagnie a présenté une offre, sur la même base que l'acquisition de SOGEBRY LTÉE. Suite à cette offre, elle a acquis toutes les actions encore en circulation de CORPORATION D'EXPANSION FINANCIÈRE.

L'acquisition de CORPORATION D'EXPANSION FINANCIÈRE était basée sur la valeur nette comptable au 31 décembre 1974 de chacune des actions de CORPORATION D'EXPANSION FINANCIÈRE et la considération a été la suivante:

| CORPORATION D'EXPANSION FINANCIÈRE | YORK LAMBTON CORPORATION LIMITED    |
|------------------------------------|-------------------------------------|
| Pour chaque action privilégiée     | \$2.00 plus 5 actions de classe "A" |
| Pour chaque action spéciale        | 4 actions de classe "A"             |
| Pour chaque action ordinaire       | 4 actions de classe "B"             |

L'acquisition du placement dans CORPORATION D'EXPANSION FINANCIÈRE a été traitée selon la méthode de la fusion d'intérêts communs. Pour fins de comparaison seulement, les comptes de YORK LAMBTON CORPORATION LIMITED et de CORPORATION D'EXPANSION FINANCIÈRE pour l'année 1974 ont été cumulés et redressés pour connaître la transaction décrite ci-dessus.

Un résumé du capital-actions émis de CORPORATION D'EXPANSION FINANCIÈRE, immédiatement avant l'émission du trésor décrite ci-haut, apparaît ci-dessous:

|                                     | <u>Émises</u> | <u>Acquises de</u>  |               |
|-------------------------------------|---------------|---------------------|---------------|
|                                     |               | <u>Sogebry Ltée</u> | <u>Autres</u> |
| Actions privilégiées .....          | 194,289       | 143,324             | 50,965        |
| Actions spéciales .....             | 75,000        | 73,507              | 1,493         |
| Actions ordinaires .....            | 881,384       | 497,184             | 384,200       |
| La considération a été la suivante: |               |                     |               |
|                                     |               | <u>Versé à</u>      |               |
|                                     |               | <u>Sogebry Ltée</u> | <u>Autres</u> |
|                                     |               | <u>Comptant</u>     |               |
| Comptant .....                      |               | \$ 286,648          | \$ 101,930    |
| <u>Actions</u>                      |               |                     |               |
| En actions:                         |               |                     |               |
| de classe "A" .....                 |               | 1,010,648           | 260,507       |
| de classe "B" .....                 |               | 1,988,736           | 1,535,600     |

Postérieurement à ces transactions, la compagnie a acquis du trésor 180,000 actions privilégiées additionnelles de CORPORATION D'EXPANSION FINANCIÈRE pour une considération de \$1,800,000.



**Note 2. Résumé des conventions comptables importantes**

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la compagnie et les comptes de CORPORATION D'EXPANSION FINANCIÈRE (voir note 1). Les comptes de CORPORATION D'EXPANSION FINANCIÈRE comprennent les comptes de toutes ses filiales. Toutes les transactions inter-compagnies importantes ont été éliminées. Pour fins de comparaison, et en plus du redressement mentionné à la note 1, certains postes de l'année précédente ont été réagencés pour se conformer à la présentation adoptée en 1975.

L'excédent du coût du placement en actions de filiales sur la valeur nette comptable des actions acquises après le 1er avril 1974 est amorti sur une période de 30 années et représente une imputation aux bénéfices de \$4,700 (1974 - \$2,150). L'excédent des actions acquises antérieurement au 1er avril 1974 n'est pas amorti.

*Évaluation des stocks.* Les stocks sont évalués au moindre du coût et soit de la valeur nette de réalisation ou de la valeur de remplacement selon le cas. Le coût est déterminé selon la méthode de l'épuisement successif (FIFO).

*Placements.* Les placements sont évalués au coût moins une provision pour dévaluation lorsque applicable.

*Immobilisations.* Les immobilisations sont évaluées au coût. L'amortissement des immobilisations est calculé sur l'estimation de leur durée utile comme suit:

|                                    |              |
|------------------------------------|--------------|
| Bâtisses                           | 20 ans       |
| Machinerie, équipement et mobilier | de 5 à 8 ans |

*Amortissement des frais reportés et des brevets.* Les frais d'escompte et de finance sont amortis sur la durée des dettes auxquelles ils se rattachent. Les brevets sont amortis en ligne droite sur leur vie légale.

*Comptabilisation des revenus.* Les ventes sont enregistrées au moment de la livraison, tandis que les revenus de contrats sont comptabilisés progressivement suivant le degré d'achèvement des travaux basé sur les estimés des ingénieurs.

| <b>Note 3. Stocks</b>   | <b>1975</b>                | <b>1974</b>         |
|---|----------------------------|---------------------|
| Matières premières, approvisionnements<br>et travaux en cours ..... | <b>\$ 4,813,345</b>        | \$ 7,520,468        |
| Produits en voie de fabrication<br>et produits finis .....          | <b>4,548,019</b>           | 4,877,190           |
|   | <b><u>\$ 9,361,364</u></b> | <u>\$12,397,658</u> |

**Note 4. Dépôts**

Au cours de l'exercice, par suite d'un jugement final de la Cour Fédérale, des dépôts de \$ 800,000 plus intérêts courus ont été requis pour acquitter des cotisations d'impôts d'une compagnie dont une filiale avait acquis les actifs. En conformité avec le contrat d'achat des actifs de cette compagnie, ces coûts ont été portés à l'actif consolidé.

| <b>Note 5. Immobilisations</b>           | <b>1975</b>                |                                   | <b>1974</b>                |                         |
|--|----------------------------|-----------------------------------|----------------------------|-------------------------|
|  | <i>Coût</i>                | <i>Amortissement<br/>accumulé</i> | <i>Valeur<br/>nette</i>    | <i>Valeur<br/>nette</i> |
| Terrains .....                           | \$ 1,748,662               | \$ 110,304                        | \$ 1,638,358               | \$ 1,550,845            |
| Bâtisses .....                           | 6,615,405                  | 1,702,862                         | 4,912,543                  | 4,978,469               |
| Machinerie, équipement et mobilier ..... | 28,088,265                 | 18,484,311                        | 9,603,954                  | 11,924,286              |
|  | <b><u>\$36,452,332</u></b> | <b><u>\$20,297,477</u></b>        | <b><u>\$16,154,855</u></b> | <u>\$18,453,600</u>     |



## Notes aux états financiers consolidés

de l'exercice terminé le 31 décembre 1975

### Note 6. Emprunts de banque et autres billets à payer

Certains comptes à recevoir, stocks et actions de filiales ont été portés en garantie d'emprunts de banque et d'autres emprunts.

### Note 7. Impôts sur le revenu

#### a) Pertes disponibles pour fins d'impôt

Au 31 décembre 1975, les pertes accumulées applicables aux revenus imposables des exercices futurs de la compagnie et de ses filiales s'établissent à \$2,025,000 en autant que ces revenus soient réalisés entre le 31 décembre 1976 et le 31 décembre 1980.

L'avantage fiscal attribuable à ces pertes n'est pas enregistré aux livres de la compagnie.

#### b) Impôts sur le revenu reportés

Le montant cumulatif des impôts sur le revenu reportés, non inscrits aux livres de filiales, s'établit à \$1,343,000 au 31 décembre 1975 (1974 – \$1,917,000).

### Note 8. Dettes à long terme

|   | 1975       | 1974       |
|---|------------|------------|
| York Lambton Corporation Limited:         |            |            |
| Effets à payer garantis, 1ère série       |            |            |
| 6¼%, échéant le 1er juin 1978 .....       | \$ 338,500 | \$ 345,000 |
| Hypothèque à payer .....                  | —          | 29,473     |
| Corporation d'Expansion Financière:       |            |            |
| Débetures,                                |            |            |
| 6½%, échéant le 1 juillet 1976 .....      | 150,000    | 180,000    |
| 6¾%, amortissables, convertibles,         |            |            |
| échéant en 1981 .....                     | 1,042,000  | 1,092,000  |
| 11%, échéant le 1 juin 1985 .....         | 1,250,000  | —          |
| Due à Sogebry Ltée,                       |            |            |
| au taux bancaire plus 1½%,                |            |            |
| échéant le 1 juin 1980 .....              | 2,000,000  | —          |
| Billet à payer, 8%, échéant en 1976 ..... | 74,895     | 149,790    |
| Filiales:                                 |            |            |
| Emprunts bancaires à terme, garantis      |            |            |
| 12¼%, remboursables par versements        |            |            |
| mensuels jusqu'en 1980 .....              | 192,627    | —          |
| 12¼%, remboursables par versements        |            |            |
| mensuels jusqu'en 1990 .....              | 198,815    | —          |
| Obligations de première hypothèque,       |            |            |
| à fonds d'amortissement,                  |            |            |
| 7%, échéant le 1 mars 1976 .....          | 40,648     | 107,059    |
| 9%, série "A", remboursables de           |            |            |
| 1975 à 1987 .....                         | 690,000    | 721,000    |
| 11¼%, série "B", remboursables            |            |            |
| de 1975 à 1989 .....                      | 952,000    | 1,000,000  |



| <i>Note 8. Dettes à long terme (suite)</i>  | <b>1975</b>         | <b>1974</b>         |
|---|---------------------|---------------------|
| Obligations de première hypothèque,<br>6½%, échues en 1975 .....  | —                   | 270,000             |
| 6½%, remboursables par versements<br>mensuels jusqu'en 1981 .....   | <b>350,000</b>      | 410,000             |
| 10%, série "A", remboursables par<br>versements mensuels jusqu'en 1980 .....  | <b>714,280</b>      | 857,140             |
| 10½%, série "B", remboursables par<br>versements mensuels jusqu'en 1983 .....   | <b>1,999,600</b>    | 2,249,800           |
| Obligations à hypothèque générale:<br>3% d'intérêt au-dessus du taux préfé-<br>rentiel des banques, remboursables par<br>versements mensuels de \$12,000<br>échéant en 1981 ..... | —                   | 868,000             |
| Débetures, à fonds d'amortissement,<br>7½%, échéant en 1977 .....   | <b>269,500</b>      | 271,500             |
| Emprunts hypothécaires,<br>5½% et 7%, remboursables en différents<br>versements jusqu'en 1987 .....   | <b>386,919</b>      | 415,884             |
| 5½%, remboursables par versements<br>mensuels jusqu'en 1978 .....   | <b>68,667</b>       | 76,167              |
| 7%, remboursables par versements<br>mensuels jusqu'en 1979 .....  | <b>11,381</b>       | 14,227              |
| Traites à payer .....   | —                   | 200,000             |
| Montants à payer sur achats d'immobilisations,<br>net de frais de finance non échus,<br>remboursables par versements de<br>1976 à 1979 .....                                      | <b>1,341,900</b>    | 2,919,424           |
| <b>Autres .....</b>   | <b>28,968</b>       | 32,611              |
|   | <b>12,100,700</b>   | 12,209,075          |
| Portion échéant au cours du prochain exercice .....   | <b>1,738,226</b>    | 2,580,261           |
|   | <b>\$10,362,474</b> | <b>\$ 9,628,814</b> |

Les versements à effectuer au cours des cinq prochains exercices sont: 1976 - \$1,738,226; 1977 - \$1,425,000; 1978 - \$859,000; 1979 - \$820,000; 1980 - \$2,743,000.

*Note 9. Capital-actions*

- a) Le 14 avril 1975, la compagnie a obtenu des lettres patentes supplémentaires réduisant son capital versé de \$12,472,696 à \$5,430,082 éliminant ainsi son déficit accumulé au 31 décembre 1973.

Le 30 juin 1975, la compagnie obtenait d'autres lettres patentes supplémentaires augmentant le nombre d'actions de classe "B" autorisées de 5,000,000 à 6,500,000 actions.

Relativement à l'acquisition des actions de CORPORATION D'EXPANSION FINANCIÈRE (note 1) la compagnie a émis 1,271,155 actions de classe "A" et 3,524,336 actions de classe "B".

## Notes aux états financiers consolidés

de l'exercice terminé le 31 décembre 1975

b) Droit de vote:

Les actions de classe "A" comportent un droit de vote chacune parce qu'aucun dividende n'a été payé depuis décembre 1966. Les actions de classe "B" comportent un droit de vote chacune.

c) Actions réservées:

L'émission des actions de classe "B" est réservée comme suit:

625,000 actions aux détenteurs de droits d'achat d'actions de classe "B" à des prix allant de \$6 à \$10 l'action le ou avant le 31 août 1976, lesquels droits sont attachés aux 625,000 actions de classe "B" émises le 3 janvier 1967.

*Note 10. Bénéfices non répartis*

Au cours de l'exercice, Corporation d'Expansion Financière a obtenu de ses actionnaires l'autorisation de regrouper à son surplus d'apport son déficit accumulé au 31 décembre 1974, soit une somme de \$3,374,063.

Au 31 décembre 1975, les bénéfices non répartis consolidés incluent un surplus d'apport provenant de filiales s'élevant à \$1,138,824.

*Note 11. Passif éventuel et engagements*

Des poursuites judiciaires en dommages-intérêts ont été intentées contre une filiale pour quelque \$988,000 suite à des travaux effectués par cette filiale. De l'avis de la direction, ces poursuites ne sont pas fondées et aucune provision n'a été inscrite aux livres.

*Note 12. Loi anti-inflation*

La compagnie et ses filiales sont assujetties à la Loi entrée en vigueur le 14 octobre 1975. De l'avis de la direction, il n'y a pas lieu de croire que cette Loi aura des effets importants sur ces états financiers.

*Note 13. Rémunération des administrateurs et des officiers*

La rémunération reçue par les administrateurs et les officiers de la compagnie au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 1975 a été la suivante:

|  | À titre<br>d'administrateurs |           | À titre<br>d'officiers |           | À titre<br>d'officiers et<br>d'administrateurs |
|--|------------------------------|-----------|------------------------|-----------|--|
|  | Nombre                       | Montant   | Nombre                 | Montant   | Nombre   |
| De:                                      |                              |           |                        |           |  |
| York Lambton Corporation Limited .....   | 13                           | \$ 57,800 | 2                      | \$ 33,000 | 2  |
| Des filiales:                            |                              |           |                        |           |  |
| Corporation d'Expansion Financière ..... | 11                           | 23,300    | 2                      | 134,200   | 2  |
| Industries B.F.G. Limitée .....          | 9                            | 11,200    | 3                      | 149,000   | 1  |
| Superseal Corporation .....              | 7                            | 3,800     | 4                      | 116,700   | 2  |
| Simard-Beaudry Inc. ....                 | 9                            | 21,100    | 6                      | 395,500   | 3  |
| G.M. Plastic Corporation .....           | 7                            | 2,600     | 5                      | 134,800   | 3  |
| Gasex Ltée .....                         | 7                            | 1,700     | 1                      | 19,700    | 1  |



*Note 14. Information sectorielle*

Revenus bruts par secteurs d'activité

|   | 1975     |       | 1974     |       |
|---|----------|-------|----------|-------|
|   | \$       | %     | \$       | %     |
| Construction .....                            | \$38,022 | 41.4  | \$35,102 | 41.7  |
| Appareils électriques .....                   | 28,561   | 31.1  | 27,658   | 32.9  |
| Fabrication de fenêtres .....                 | 13,604   | 14.8  | 10,592   | 12.6  |
| Produits pétroliers .....                     | 5,913    | 6.5   | 5,284    | 6.3   |
| Plastique et autres .....                     | 5,678    | 6.2   | 5,478    | 6.5   |
|   | 91,778   | 100.0 | 84,114   | 100.0 |
| Élimination des opérations inter-sectorielles | 2,038    |       | 1,800    |       |
|   | \$89,740 |       | \$82,314 |       |

*Note 15. Événements subséquents*

Le 30 mars 1976, une entente est intervenue entre CORPORATION D'EXPANSION FINANCIÈRE et le syndic à la faillite de Mariline Ltée aux termes de laquelle celui-ci a donné quittance à la compagnie.

Subséquentement à la fin de l'exercice, une filiale de CORPORATION D'EXPANSION FINANCIÈRE a acquis 80% des actions d'une compagnie de construction pour la somme de \$795,000.

## Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de  
York Lambton Corporation Limited

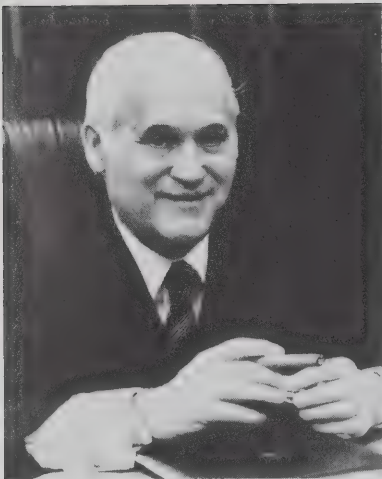
Nous avons examiné le bilan consolidé de YORK LAMBTON CORPORATION LIMITED ET SES FILIALES au 31 décembre 1975 ainsi que l'état consolidé des bénéfices non répartis, l'état consolidé du résultat d'exploitation et l'état consolidé de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1975 ainsi que le résultat des opérations et l'évolution de la situation financière consolidés pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière que l'exercice précédent tel que redressé.

TOUCHE, ROSS & CO.  
Comptables agréés

BASTIEN, NORMANDIN, BARRIÈRE & ASSOCIÉS  
Comptables agréés

Montréal, le 6 mars 1976  
(Sauf pour la note 15 qui est en date du 30 mars 1976)



## Message du Président

L'exercice financier terminé le 31 décembre 1975 s'est soldé très avantageusement pour votre compagnie. De fait, les ventes ont atteint un volume de \$38,021,845 en regard de \$35,102,055 pour l'exercice précédent et les bénéfices nets consolidés après impôts sont de \$1,635,703 comparativement à une perte de \$535,847 pour l'année 1974.

Au cours de l'année 1975, la division construction de grands travaux de Simard-Beaudry Inc. a réalisé, entre autres travaux, une portion de l'Autoroute Mirabel, le Bassin Olympique des Avirons, la route reliant Gagnonville à Fire-Lake et la construction d'un quai à Grande Rivière.

Les résultats fructueux de l'année 1975 reposent particulièrement sur l'exécution rapide des contrats, qui a permis de contrôler adéquatement l'effet de l'inflation sur la croissance des coûts et d'assurer, parallèlement, une utilisation plus rationnelle de la machinerie et du matériel.

La division production, qui fabrique et vend des produits tels que béton prémélangé, blocs de béton, asphalte, pierre, agrégats de pierre, a, pour sa part, augmenté son volume de ventes de plus de 9% et contribué très sensiblement au profit réalisé cette année par la compagnie.

La consolidation des états financiers de la compagnie comprend le relevé des comptes de la filiale à part entière, North Shore Builders Ltd., dont l'activité est concentrée exclusivement dans des travaux de terrassement et d'excavation dans les zones géographiques de Québec, Trois-Rivières et de la Gaspésie.

Parmi les réalisations de cette filiale durant l'année, il faut citer l'exécution des travaux de protection des rives de la côte gaspésienne, de Ste-Anne-des-Monts à Grande-Vallée, des travaux routiers à Trois-Rivières, ainsi que des travaux d'excavation portuaire à Rivière-au-Renard, également en Gaspésie.

Bien que notre carnet de commandes, à cette époque de l'année, soit inférieur à celui de l'an passé, les perspectives de la période en cours restent prometteuses: nous sommes confiants que la reprise des appels d'offres, dès la présentation des budgets des corps publics, nous permettra de corriger cette situation et, compte tenu de l'évolution du contexte économique, nous croyons pouvoir terminer l'exercice financier avec des résultats satisfaisants.

Paul Matte,  
Président



**SIMARD-BEAUDRY INC.**

et sa filiale

| <b>Bilan condensé</b>                                       | <b>1975</b>         | <b>1974</b>     |
|---|---------------------|-----------------|
| Actif à court terme .....                                   | <b>\$12,343,000</b> | \$12,332,000    |
| Placements et autres actifs .....                           | <b>2,780,000</b>    | 4,013,000       |
| Immobilisations .....                                       | <b>7,448,000</b>    | 9,621,000       |
| <b>TOTAL de l'actif .....</b>                               | <b>\$22,571,000</b> | \$25,966,000    |
| Passif à court terme .....                                  | <b>\$ 7,740,000</b> | \$10,205,000    |
| Dettes à long terme .....                                   | <b>2,883,000</b>    | 5,057,000       |
| Impôts sur le revenu reportés .....                         | <b>2,561,000</b>    | 2,703,000       |
| Avoir des actionnaires .....                                | <b>9,387,000</b>    | 8,001,000       |
| <b>TOTAL du passif et de l'avoir des actionnaires .....</b> | <b>\$22,571,000</b> | \$25,966,000    |
| <br><b>État condensé du bénéfice</b>                        | <br><b>1975</b>     | <br><b>1974</b> |
| Revenus bruts d'exploitation .....                          | <b>\$38,022,000</b> | \$35,102,000    |
| Bénéfice avant déduction des dépenses suivantes: .....      | <b>5,466,000</b>    | 1,893,000       |
| Amortissement .....   | <b>1,718,000</b>    | 2,445,000       |
| Intérêts sur dettes à long terme .....                      | <b>541,000</b>      | 855,000         |
| Profit sur dispositions d'actifs .....                      | <b>(230,000)</b>    | (270,000)       |
| Impôts sur le revenu .....                                  | <b>1,801,000</b>    | (445,000)       |
|   | <b>3,830,000</b>    | 2,585,000       |
| Bénéfice (perte) avant postes extraordinaires .....         | <b>1,636,000</b>    | (692,000)       |
| Postes extraordinaires .....                                | <b>—</b>            | 156,000         |
| <b>Bénéfice net (perte) .....</b>                           | <b>\$ 1,636,000</b> | \$ (536,000)    |



## **Message du Président**

Votre compagnie, Industries B.F.G. Limitée assume la direction des entreprises A. Bélanger Limitée, Findlays' Limited et Produits Gurney Limitée qui produisent et distribuent une gamme complète d'appareils électro-ménagers sous leurs propres marques de commerce, Bélanger, Findlay et Gurney. Le service après-vente et la distribution des pièces de rechange sont assurés par B.T.F. Service Inc., elle-même filiale de A. Bélanger Limitée.

### **Résultats financiers**

La reprise graduelle des ventes dans l'industrie des appareils électro-ménagers, au cours des neuf derniers mois de l'année, a permis à Industries B.F.G. Limitée de clore l'exercice financier 1975 avec un bénéfice d'exploitation légèrement inférieur à celui de l'année précédente. Les bénéfices avant impôts et postes extraordinaires se chiffrent à \$2,000,352 en regard de \$2,385,743 en 1974, alors que les bénéfices nets atteignent \$1,107,940 comparativement à \$1,686,664 pour l'exercice précédent. Une analyse de l'évolution mensuelle des bénéfices permet d'attribuer ce décroissement aux résultats décevants obtenus durant le premier trimestre de l'année 1975, qui fut cependant suivi d'un redressement spectaculaire au cours des mois suivants, permettant ainsi d'afficher un chiffre d'affaires légèrement supérieur à celui de l'année précédente pour la même période. Le volume des ventes a ainsi atteint \$28,561,430 en 1975, tandis qu'il s'élevait à \$27,657,751 en 1974.

### **Situation financière**

Malgré des investissements élevés en immobilisations et équipements, partiellement financés par un prêt du Ministère de l'Expansion Économique Régionale, la compagnie s'est efforcée durant l'exercice d'augmenter son fonds de roulement: cet objectif fut atteint, le fonds de roulement étant accru d'environ 38% pour se situer à \$4,402,167, au 31 décembre 1975, comparativement à \$3,190,331 pour l'exercice terminé le 31 décembre 1974.

### **Perspectives**

Les perspectives de développement du marché des produits de la compagnie demeurent excellentes, en égard au pourcentage toujours croissant des ventes à l'extérieur du Québec. De nouveaux clients dans les provinces de l'ouest et les maritimes ont grandement contribué à cette amélioration de même qu'il est évident que les consommateurs de toutes les régions du pays acceptent mieux les produits de la compagnie et de ses filiales manufacturés aux usines de Montmagny.

Au cours de 1975, la compagnie a entrepris, avec succès, des opérations de traitement de données. Cette nouvelle division traite les données d'un certain nombre de clients de l'extérieur de même que celles des compagnies du groupe York Lambton Corporation Limited.

Gerald B. Wasserman,  
Président



**INDUSTRIES B. F. G. LIMITÉE**  
et ses filiales

| <b>Bilan condensé</b>                                       | <b>1975</b>         | <b>1974</b>     |
|---|---------------------|-----------------|
| Actif à court terme .....                                   | <b>\$11,669,000</b> | \$12,035,000    |
| Placements et autres actifs .....                           | <b>697,000</b>      | 797,000         |
| Immobilisations .....                                       | <b>4,561,000</b>    | 4,532,000       |
| <b>TOTAL de l'actif .....</b>                               | <b>\$16,927,000</b> | \$17,364,000    |
| Passif à court terme .....                                  | <b>\$ 7,267,000</b> | \$ 8,845,000    |
| Dettes à long terme .....                                   | <b>646,000</b>      | 794,000         |
| Impôts sur le revenu reportés .....                         | <b>291,000</b>      | —               |
| Intérêts minoritaires .....                                 | <b>45,000</b>       | 30,000          |
| Avoir des actionnaires .....                                | <b>8,678,000</b>    | 7,695,000       |
| <b>TOTAL du passif et de l'avoir des actionnaires .....</b> | <b>\$16,927,000</b> | \$17,364,000    |
| <br><b>État condensé du bénéfice</b>                        | <br><b>1975</b>     | <br><b>1974</b> |
| Revenus bruts d'exploitation .....                          | <b>\$28,561,000</b> | \$27,658,000    |
| Bénéfice avant déduction des dépenses suivantes: .....      | <b>2,707,000</b>    | 2,882,000       |
| Amortissement .....   | <b>656,000</b>      | 436,000         |
| Intérêts sur dettes à long terme .....                      | <b>51,000</b>       | 60,000          |
| Impôts sur le revenu .....                                  | <b>950,000</b>      | 1,115,000       |
| Intérêts minoritaires .....                                 | <b>18,000</b>       | 31,000          |
|   | <b>1,675,000</b>    | 1,642,000       |
| Bénéfice avant postes extraordinaires .....                 | <b>1,032,000</b>    | 1,240,000       |
| Postes extraordinaires .....                                | <b>76,000</b>       | 447,000         |
| <b>Bénéfice net .....</b>                                   | <b>\$ 1,108,000</b> | \$ 1,687,000    |



## Message du Président

Superseal Corporation a réalisé, en 1975, un chiffre record d'affaires et de bénéfices grâce à une demande soutenue pour sa gamme de produits Solaris et Solatec.

Les mises de fonds importantes consenties lors du précédent exercice financier et le maintien d'un programme accéléré de mécanisation auront permis à la compagnie et à ses filiales d'atteindre un volume de ventes de \$13.6 millions, soit une augmentation de 28.4% en regard des \$10.6 millions pour l'exercice 1974. Cette activité accrue et une meilleure efficacité dans l'ensemble de nos opérations, et plus particulièrement au sein de notre filiale Armalux Glass Industries Limited, nous ont permis de rétablir d'une façon satisfaisante la rentabilité de l'entreprise.

En effet, le bénéfice net après impôts sur le revenu s'est chiffré à \$367,443 et le bénéfice net après postes extraordinaires s'établit à \$497,443, compte tenu d'une récupération d'impôts sur le revenu grâce à un report de pertes de l'exercice précédent de \$130,000.00.

Superseal demeure le seul fabricant canadien de panneaux de verre scellé réfléchissant; ce produit, distribué sous la marque de commerce SOLATEC, fut utilisé dans la réalisation d'un bon nombre des plus importants édifices érigés au pays, tels les complexes Desjardins à Montréal et Eaton Center à Toronto.

Afin de mieux servir notre marché qui est en constante évolution, nous consacrons de plus en plus d'efforts au développement de nouveaux produits. Ainsi, serons-nous en mesure d'offrir sous peu une gamme plus variée de couleurs dans le verre réfléchissant.

De plus, nous commencerons dès cette année la fabrication d'une porte en acier, isolée à la mousse de polyuréthane: ce nouveau produit viendra s'ajouter à la porte patio coulissante, déjà bien acceptée du marché.

La mise en marche de l'usine de Veraqui S.A., société française affiliée, s'est poursuivie à un rythme satisfaisant bien que dans des conditions relativement difficiles dues aux tensions économiques qu'a connues le marché français en 1975.

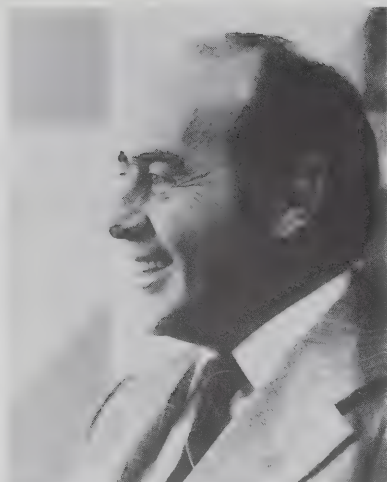
Grâce à de meilleures facilités de production et au maintien du haut niveau de qualité de nos produits, nous demeurons confiants de pouvoir augmenter notre part du marché.

Denis Smits,  
Président



**SUPERSEAL CORPORATION**  
et ses filiales

| <b>Bilan condensé</b>                                       | <b>1975</b>         | <b>1974</b>         |
|---|---------------------|---------------------|
| Actif à court terme .....                                   | \$ 4,421,000        | \$ 4,434,000        |
| Placements et autres actifs .....                           | 248,000             | —                   |
| Immobilisations .....                                       | 2,159,000           | 2,076,000           |
| <b>TOTAL de l'actif .....</b>                               | <b>\$ 6,828,000</b> | <b>\$ 6,510,000</b> |
| Passif à court terme .....                                  | \$ 3,485,000        | \$ 3,642,000        |
| Dettes à long terme .....                                   | 1,568,000           | 1,642,000           |
| Impôts sur le revenu reportés .....                         | 74,000              | 31,000              |
| Avoir des actionnaires .....                                | 1,701,000           | 1,195,000           |
| <b>TOTAL du passif et de l'avoir des actionnaires .....</b> | <b>\$ 6,828,000</b> | <b>\$ 6,510,000</b> |
| <br><b>État condensé du bénéfice</b>                        | <br><b>1975</b>     | <br><b>1974</b>     |
| Revenus bruts d'exploitation .....                          | \$13,600,000        | \$10,600,000        |
| Bénéfice avant déduction des dépenses suivantes: .....      | 989,000             | 290,000             |
| Amortissement .....   | 206,000             | 180,000             |
| Intérêts sur dettes à long terme .....                      | 174,000             | 90,000              |
| Impôts sur le revenu .....                                  | 242,000             | 180,000             |
|   | 622,000             | 450,000             |
| Bénéfice (perte) avant postes extraordinaires .....         | 367,000             | (160,000)           |
| Postes extraordinaires .....                                | 130,000             | (33,000)            |
| <b>Bénéfice net (perte nette) .....</b>                     | <b>\$ 497,000</b>   | <b>\$ (193,000)</b> |



## **Message du Président**

Au cours de l'année 1975, G.M. Plastic Corporation a concentré ses efforts autant dans la diversification de ses produits que dans la consolidation de ses opérations, visant ainsi à améliorer la participation de la compagnie aux profits du groupe York Lambton.

L'adjonction de nouvelles activités a, de ce fait, concrétisé la phase première d'un plan de diversification à long terme.

Ce nouveau marché, ajouté à la participation de la compagnie dans l'industrie de la feuille thermo-plastique, lui permet de clore l'exercice financier 1975 avec un chiffre d'affaires reflétant une augmentation appréciable, soit \$4,754,253 comparativement à \$3,632,455 pour l'exercice précédent. Il en est résulté cependant une augmentation des coûts fixes de l'ordre de \$267,000, dont \$230,000 sont reliés directement à la mise en marché des nouveaux produits.

L'incidence d'une telle hausse s'est reflétée sur les bénéfices après postes extraordinaires, expliquant ainsi leur baisse pour l'année 1975. Il nous est cependant permis d'entrevoir l'année 1976 avec un certain optimisme; les résultats des premiers mois de l'année en cours démontrent que les dépenses encourues dans l'effort de diversification de l'année 1975 ont proportionnellement baissé au point que des profits appréciables sont anticipés.

De plus, la stabilisation des prix des matières premières, reliés au prix du pétrole brut, aura parallèlement un effet bénéfique sur l'industrie d'extrusion des feuilles thermo-plastiques.

G.M. Plastic Corporation prévoit une deuxième phase d'expansion dès le deuxième semestre, sans donner lieu, cependant, à un accroissement des coûts fixes aussi élevé que l'an dernier.

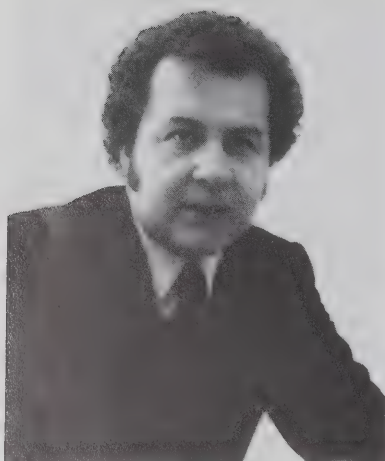
Paul Latraverse,  
Président



**G. M. PLASTIC CORPORATION**

et ses filiales

| <b>Bilan condensé</b>                                       | <b>1975</b>         | <b>1974</b>     |
|---|---------------------|-----------------|
| Actif à court terme .....                                   | <b>\$ 1,631,000</b> | \$ 1,082,000    |
| Placements et autres actifs .....                           | <b>410,000</b>      | 427,000         |
| Immobilisations .....                                       | <b>829,000</b>      | 770,000         |
| <b>TOTAL de l'actif .....</b>                               | <b>\$ 2,870,000</b> | \$ 2,279,000    |
| Passif à court terme .....                                  | <b>\$ 1,137,000</b> | \$ 730,000      |
| Dettes à long terme .....                                   | <b>354,000</b>      | 307,000         |
| Intérêts minoritaires .....                                 | <b>26,000</b>       | —               |
| Avoir des actionnaires .....                                | <b>1,353,000</b>    | 1,242,000       |
| <b>TOTAL du passif et de l'avoir des actionnaires .....</b> | <b>\$ 2,870,000</b> | \$ 2,279,000    |
| <br><b>État condensé du bénéfice</b>                        | <br><b>1975</b>     | <br><b>1974</b> |
| Revenus bruts d'exploitation .....                          | <b>\$ 4,754,000</b> | \$ 3,632,000    |
| Bénéfice avant déduction des dépenses suivantes: .....      | <b>320,000</b>      | 671,000         |
| Amortissement .....   | <b>103,000</b>      | 89,000          |
| Intérêts sur dettes à long terme .....                      | <b>30,000</b>       | 47,000          |
| Impôts sur le revenu .....                                  | <b>86,000</b>       | 227,000         |
| Intérêts minoritaires .....                                 | <b>8,000</b>        | —               |
|   | <b>227,000</b>      | 363,000         |
| Bénéfice avant postes extraordinaires .....                 | <b>93,000</b>       | 308,000         |
| Postes extraordinaires .....                                | <b>30,000</b>       | 101,000         |
| <b>Bénéfice net .....</b>                                   | <b>\$ 123,000</b>   | \$ 409,000      |



## **Message du Président**

Après l'année désastreuse de 1974, le résultat des opérations du premier trimestre de l'année 1975 nous fit réaliser la plus grande portion de la perte nette de toute la période. Cependant, le redressement qui s'est effectué pendant les autres mois de l'année nous a permis de réaliser un gain net après toutes dépenses, mais avant amortissement.

La stabilisation de l'approvisionnement et la réglementation des prix dans le secteur des produits pétroliers nous permettent de croire à un maintien de la normalisation, amorcée en 1975, de nos opérations dans ce secteur.

L'année 1976 verra Gasex Ltée diversifier ses opérations dans d'autres secteurs que la stricte distribution de produits pétroliers, et ce, tant pour assurer la permanence de sa rentabilité que pour profiter des avantages fiscaux découlant des pertes d'opérations accumulées dans le cours des deux dernières années.

Nous sommes confiants que l'année 1976 marquera la fin des pertes de la compagnie et ce, tant par la réalisation du budget d'opérations dans le secteur pétrolier que par le résultat de la diversification en cours.

Michel Latraverse,  
Président



**GASEX LTÉE**  
et sa filiale

| <b>Bilan condensé</b>                                       | <b>1975</b>         | <b>1974</b>         |
|---|---------------------|---------------------|
| Actif à court terme .....                                   | <b>\$ 612,000</b>   | \$ 483,000          |
| Immobilisations .....                                       | <b>1,238,000</b>    | 1,316,000           |
| <b>TOTAL de l'actif .....</b>                               | <b>\$ 1,850,000</b> | <b>\$ 1,799,000</b> |
| Passif à court terme .....                                  | <b>\$ 1,156,000</b> | \$ 905,000          |
| Dettes à long terme .....                                   | <b>371,000</b>      | 1,023,000           |
| Avoir des actionnaires .....                                | <b>323,000</b>      | (129,000)           |
| <b>TOTAL du passif et de l'avoir des actionnaires .....</b> | <b>\$ 1,850,000</b> | <b>\$ 1,799,000</b> |

| <b>État condensé du bénéfice</b>          | <b>1975</b>         | <b>1974</b>       |
|---|---------------------|-------------------|
| Revenus bruts d'exploitation .....        | <b>\$ 5,913,000</b> | \$ 5,284,000      |
| Perte avant les dépenses suivantes: ..... | <b>(7,000)</b>      | (188,000)         |
| Amortissement .....                       | <b>122,000</b>      | 128,000           |
| Intérêts sur dettes à long terme .....    | <b>94,000</b>       | 139,000           |
|   | <b>216,000</b>      | 267,000           |
| <b>Perte nette .....</b>                  | <b>\$ 223,000</b>   | <b>\$ 455,000</b> |

## Conseil d'administration

| Nom et adresse résidentielle  | Poste   | Occupation principale  |
|---|---|--|
| Philippe Casgrain, c.r.<br>236A, chemin de la Côte Ste-Catherine<br>Outremont, P.Q. | Administrateur  | Avocat,<br>associé de l'étude Byers, Casgrain<br>& Stewart   |
| Laval Cliche<br>5506, rue Durocher<br>Outremont, P.Q.                               | Administrateur  | Courtier en valeurs  |
| J. Reg. Findley<br>44 Stubbs Drive<br>App. 607<br>Willowdale, Ont.                  | Administrateur  | Courtier en valeurs  |
| Jean Guy<br>5400, rue de Louisbourg<br>Montréal, P.Q.                               | Administrateur  | Avocat,<br>associé de l'étude Guy, Vaillancourt,<br>Bertrand, Bourgeois & Laurent                                  |
| Michel Latraverse, m.b.a.<br>407, rue Stuart<br>Outremont, P.Q.                     | Président et<br>administrateur                          | Président de York Lambton<br>Corporation Limited<br>et de Corporation d'Expansion Financière                       |
| Paul Matte, ing.<br>11967, boulevard Taylor<br>Montréal, P.Q.                       | Administrateur  | Président,<br>Simard-Beaudry Inc.  |
| Germain Perreault<br>85, avenue Beloeil<br>Outremont, P.Q.                          | Administrateur  | Président,<br>Banque Canadienne Nationale  |
| John G. Porteous, c.r.<br>3450, avenue King Edward<br>Montréal, P.Q.                | Administrateur  | Avocat,<br>associé de l'étude Ogilvy, Cope, Porteous,<br>Montgomery, Renault, Clarke & Kirkpatrick                 |
| Charles Rouleau<br>Habitat '67<br>Cité du Havre, P.Q.                               | Vice-président exécutif,<br>trésorier et administrateur | Vice-président exécutif et trésorier,<br>York Lambton Corporation Limited<br>et Corporation d'Expansion Financière |
| Philip F. Vineberg, c.r.<br>32 Summit Crescent<br>Westmount, P.Q.                   | Administrateur  | Avocat,<br>associé de l'étude Phillips & Vineberg  |
| Gerald B. Wasserman, c.a.<br>506, avenue Mountain,<br>Westmount, P.Q.               | Administrateur  | Président,<br>Industries B.F.G. Limitée  |



## Board of Directors

| Name and home address   | Office   | Principal occupation  |
|---|--|---|
| Philippe Casgrain, O.C.<br>236A, chemin de la Côte Ste-Catherine<br>Outremont, P.Q. | Director   | Attorney-at-Law<br>Partner, Byers, Casgrain & Stewart   |
| Laval Cliche<br>5506, rue Durocher<br>Outremont, P.Q.                               | Director   | Investment Dealer   |
| J. Reg. Findley<br>44 Stubbs Drive<br>Apt. 607<br>Willowdale, Ont.                  | Director   | Investment Dealer   |
| Jean Guy<br>5400, rue de Louisbourg<br>Montreal, P.Q.                               | Director   | Attorney-at-Law<br>Partner, Guy, Vaillancourt, Bertrand, Bourgeois & Laurent  |
| Michel Latraverse, M.B.A.<br>407, rue Stuart<br>Outremont, P.Q.                     | Director and President                                 | President, York Lambton Corporation Limited<br>and Corporation d'Expansion Financière                                 |
| Paul Matte, Eng.<br>11967, boulevard Taylor<br>Montreal, P.Q.                       | Director   | President,<br>Simard-Beaudry Inc.   |
| Germain Perreault<br>85, avenue Beloeil<br>Outremont, P.Q.                          | Director   | President,<br>Bank Canadian National  |
| John G. Porteous, O.C.<br>3450 King Edward Avenue<br>Montreal, P.Q.                 | Director   | Attorney-at-Law<br>Partner, Ogilvy, Cope, Porteous, Montgomery, Renault, Clarke & Kirkpatrick                         |
| Charles Rouleau<br>Habitat '67<br>Cité du Havre, P.Q.                               | Director,<br>Executive Vice-President<br>and Treasurer | Executive Vice-President and Treasurer,<br>York Lambton Corporation Limited<br>and Corporation d'Expansion Financière |
| Philip F. Vineberg, O.C.<br>32 Summit Crescent<br>Westmount, P.Q.                   | Director   | Attorney-at-Law<br>Partner, Phillips & Vineberg   |
| Gerald B. Wasserman, C.A.<br>506 Mountain Avenue<br>Westmount, P.Q.                 | Director   | President,<br>B.F.G. Industries Limited   |

| <b>Condensed Balance Sheet</b>                    |                     |      |
|---|---------------------|------|
| Current assets                                    | \$ 612,000          | 1975 |
| Fixed assets                                      | 1,238,000           | 1974 |
| <b>TOTAL assets</b>                               | <b>\$ 1,850,000</b> |      |
| Current liabilities                               | \$ 1,156,000        |      |
| Long-term debt                                    | 371,000             |      |
| Shareholders' equity                              | 323,000             |      |
| <b>TOTAL liabilities and shareholders' equity</b> | <b>\$ 1,850,000</b> |      |
|   | \$ 1,799,000        | 1974 |
|   | \$ 905,000          | 1975 |
|   | 1,023,000           |      |
|   | (129,000)           |      |
|   | \$ 1,799,000        |      |
| <b>Condensed Statement of Income</b>              |                     |      |
| Gross income from operations                      | \$ 5,913,000        | 1975 |
| Loss before the following expenses:               | (7,000)             | 1974 |
| Depreciation                                      | 122,000             |      |
| Interest on long-term debt                        | 94,000              |      |
|   | 267,000             |      |
| <b>Net loss</b>                                   | <b>\$ (223,000)</b> |      |
|   | \$ (455,000)        |      |





## Message from the President

A continuation of the unfavourable results of the previous fiscal year into the first quarter of 1975 accounted for almost all of the losses suffered this year.

The improvements during the remaining nine months resulted in a net profit before depreciation for this nine-month period.

The stabilization of supply as well as a more orderly market for petroleum products lead us to believe that the company will maintain the improvement achieved in the last nine months of 1975.

Gasex Ltd. intends to diversify its operations into sectors other than the distribution of petroleum products to provide a wider operating base as well as to take advantage of the tax losses accumulated during the last two years.

We are confident that 1976 will mark the end of losses in this company as much through achieving our operating budgets in petroleum products as from the profitable diversification program presently under way.

Michel Latraverse,  
President

**Condensed Balance Sheet**

|   | 1975                | 1974                |
|---|---------------------|---------------------|
| Current assets                                    | \$ 1,631,000        | \$ 1,082,000        |
| Investments and other assets                      | 410,000             | 427,000             |
| Fixed assets                                      | 829,000             | 770,000             |
| <b>TOTAL assets</b>                               | <b>\$ 2,870,000</b> | <b>\$ 2,279,000</b> |
| Current liabilities                               | \$ 1,137,000        | \$ 730,000          |
| Long-term debt                                    | 354,000             | 307,000             |
| Minority interests                                | 26,000              | —                   |
| Shareholders' equity                              | 1,353,000           | 1,242,000           |
| <b>TOTAL liabilities and shareholders' equity</b> | <b>\$ 2,870,000</b> | <b>\$ 2,279,000</b> |

**Condensed Statement of Income**

|   | 1975              | 1974              |
|---|-------------------|-------------------|
| Gross income from operations                    | \$ 4,754,000      | \$ 3,632,000      |
| Income before deducting the following expenses: | 320,000           | 671,000           |
| Depreciation                                    | 103,000           | 89,000            |
| Interest on long-term debt                      | 30,000            | 47,000            |
| Income taxes                                    | 86,000            | 227,000           |
| Minority interests                              | 8,000             | —                 |
| <b>Income before extraordinary item</b>         | <b>93,000</b>     | <b>308,000</b>    |
| Extraordinary item                              | 30,000            | 101,000           |
| <b>Net income</b>                               | <b>\$ 123,000</b> | <b>\$ 409,000</b> |





## Message from the President

During 1975, G.M. Plastic Corporation concentrated its efforts on diversifying its product lines as well as consolidating its operations with the aim of increasing its contribution to the profits of the York Lambton group.

The addition of new operations is a concrete indication of its long term diversification plans.

This new market, together with its activities in the thermo-plastic sheet industry have resulted in sales for the year ended December 31, 1975, of \$4,754,253 compared to \$3,632,455, in 1974.

This diversification resulted in start-up cost of \$230,000.00 out of a total increase in costs of approximately \$267,000.00.

These costs are reflected in the results after extraordinary items of the company thus explaining the decline in profits for the year 1975.

Nevertheless, we remain optimistic for the coming year since the results for the first quarter of 1976 indicate that the initial high start-up costs have been substantially absorbed and a return to more normal profit levels can be foreseen.

In addition, stabilization of the prices of petroleum products, which bear a direct relationship to the price of resins used in the manufacture of the company's products, should be reflected in increased profits for processors of thermo-plastic sheets.

G.M. Plastic Corporation foresees a second phase of expansion during the latter part of the year without the same incidence of increased fixed costs as experienced in 1975.

Paul Latraverse,  
President

| <b>Condensed Balance Sheet</b>             |              |              |
|--|--------------|--------------|
| Current assets                             | \$ 4,421,000 | 1975         |
| Investments and other assets               | 248,000      | —            |
| Fixed assets                               | 2,159,000    | 2,076,000    |
| TOTAL assets                               | \$ 6,828,000 | \$ 6,510,000 |
| Current liabilities                        | \$ 3,485,000 | \$ 3,642,000 |
| Long-term debt                             | 1,568,000    | 1,642,000    |
| Deferred income taxes                      | 74,000       | 31,000       |
| Shareholders' equity                       | 1,701,000    | 1,195,000    |
| TOTAL liabilities and shareholders' equity | \$ 6,828,000 | \$ 6,510,000 |

| <b>Condensed Statement of Income</b>            |              |              |
|---|--------------|--------------|
| Gross income from operations                    | \$13,600,000 | 1975         |
| Income before deducting the following expenses: | 989,000      | 290,000      |
| Depreciation                                    | 206,000      | 180,000      |
| Interest on long-term debt                      | 174,000      | 90,000       |
| Income taxes                                    | 242,000      | 180,000      |
|   | 622,000      | 450,000      |
| Income (Loss) before extraordinary item         | 367,000      | (160,000)    |
| Extraordinary item                              | 130,000      | (33,000)     |
| Net income (Loss)                               | \$ 497,000   | \$ (193,000) |



## Message from the President

In 1975, SUPRSEAL CORPORATION enjoyed a steady demand for its SOLARIS and SOLATEC products and as a result achieved unprecedented sales and profit in the year.

Substantial capital expenditures in the previous fiscal year and the continued mechanization of its facilities enabled the company and its subsidiaries to generate sales of \$13,600,000 compared to \$10,600,000 in 1974, an increase of 28.4%. Higher volume and increased efficiency in the overall operation, particularly in the subsidiary Armalux Glass Industries Limited, resulted in a considerable improvement in results for the year 1975. Net profit after taxes and extraordinary items totalled \$497,443, taking into account the recovery of \$130,000 of income taxes which resulted from the carry-forward of losses incurred in the preceding year.

In 1975, SUPRSEAL was the only manufacturer of reflective sealed glass in Canada. This product, marketed under the SOLATEC trade mark, was used in some of the largest buildings erected in Canada, such as the Place Desjardins complex in Montreal and the Eaton Center in Toronto.

In order to satisfy this ever developing market, more and more of the company's efforts are being devoted to creating new products. Thus within a few months a wider range of colours of reflective glass will be made available.

Moreover, during 1976 we will manufacture a steel door, insulated with polyurethane. This new product will be added to the line of patio sliding doors, already well accepted by the market.

Our affiliated company in France, Veracui S.A., started manufacturing in its new facilities during the year. Despite difficult economic conditions, these operations are proceeding satisfactorily.

With improved facilities and the high standard of quality achieved, we are confident of expanding our market position.

Denis Smits,  
President



| <b>Condensed Balance Sheet</b>                    |                     |                     |
|---|---------------------|---------------------|
|   | 1975                | 1974                |
| Current assets                                    | \$11,669,000        | \$12,035,000        |
| Investments and other assets                      | 697,000             | 797,000             |
| Fixed assets                                      | 4,561,000           | 4,532,000           |
| <b>TOTAL assets</b>                               | <b>\$16,927,000</b> | <b>\$17,364,000</b> |
| Current liabilities                               | \$ 7,267,000        | \$ 8,845,000        |
| Long-term debt                                    | 646,000             | 794,000             |
| Deferred income taxes                             | 291,000             | —                   |
| Minority interests                                | 45,000              | 30,000              |
| Shareholders' equity                              | 8,678,000           | 7,695,000           |
| <b>TOTAL liabilities and shareholders' equity</b> | <b>\$16,927,000</b> | <b>\$17,364,000</b> |

| <b>Condensed Statement of Income</b>            |                     |                     |
|---|---------------------|---------------------|
|   | 1975                | 1974                |
| Gross income from operations                    | \$28,561,000        | \$27,658,000        |
| Income before deducting the following expenses: | 2,707,000           | 2,882,000           |
| Depreciation                                    | 656,000             | 436,000             |
| Interest on long-term debt                      | 51,000              | 60,000              |
| Income taxes                                    | 950,000             | 1,115,000           |
| Minority interests                              | 18,000              | 31,000              |
|   | 1,675,000           | 1,642,000           |
| Income before extraordinary item                | 1,032,000           | 1,240,000           |
| Extraordinary item                              | 76,000              | 447,000             |
| <b>Net income</b>                               | <b>\$ 1,108,000</b> | <b>\$ 1,687,000</b> |



## Message from the President

B.F.G. Industries Limited is the principal shareholder in A. Bélanger Limitée, Findays' Limited and Gurney Products Limited. Each of these subsidiaries markets a complete range of home appliances under the brand names of Bélanger, Finday and Gurney. In addition, service and parts operations are handled by B.T.F. Service Inc., a subsidiary of A. Bélanger Limitée.

### Results

Operating results for the fiscal year ended December 31, 1975, while slightly lower than those obtained in 1974, represent nonetheless a strong indication of the tangible recovery of the appliance industry in the last nine months of the year. Earnings before income taxes and extraordinary items amounted to \$2,000,352 compared to \$2,385,743 in the previous period. Net earnings after taxes and extraordinary items amounted to \$1,107,940 compared to \$1,686,664. It should be noted that despite the overall decline in net earnings, almost all of this difference may be attributed to the first quarter of 1975 and results since that time have substantially exceeded those of the preceding period. Sales for the year totalled \$28,561,430 compared to \$27,657,751.

### Financial Position

The company's working capital position improved by approximately 38% during the year and amounted to \$4,402,167 at December 31, 1975 compared to \$3,190,331 at December 31, 1974. This improvement was achieved despite substantial investment in plant fixed assets and equipment and partially with the aid of a grant from the Department of Regional Economic Expansion. Major reductions in raw material and finished goods inventories were effected during the year thus improving the company's cash position.

### Outlook

Prospects for continued growth and market penetration of the company's products remain excellent with an ever-increasing percentage of sales being made outside the province of Quebec. New customers in the Western and Maritime provinces have contributed greatly to this improvement while greater product acceptance by existing customers across the country is apparent. New product lines being manufactured in the company's facilities at Montmagny, Quebec, have received very favourable customer acceptance and the continued upgrading of existing products which the company has manufactured for many years has served to solidify the company's position in the market place. During the year, the company embarked upon a data centre operation with very gratifying results. This division presently processes data for a number of outside clients as well as those of the York Lambton Corporation Limited group of companies.

Gerald B. Wasserman,  
President

| <b>Condensed Balance Sheet</b>                    |                     |                     |
|---|---------------------|---------------------|
|   | 1975                | 1974                |
| Current assets                                    | \$12,343,000        | \$12,332,000        |
| Investments and other assets                      | 2,780,000           | 4,013,000           |
| Fixed assets                                      | 7,448,000           | 9,621,000           |
| <b>TOTAL assets</b>                               | <b>\$22,571,000</b> | <b>\$25,966,000</b> |
| Current liabilities                               | \$ 7,740,000        | \$10,205,000        |
| Long-term debt                                    | 2,883,000           | 5,057,000           |
| Deferred income taxes                             | 2,561,000           | 2,703,000           |
| Shareholders' equity                              | 9,387,000           | 8,001,000           |
| <b>TOTAL liabilities and shareholders' equity</b> | <b>\$22,571,000</b> | <b>\$25,966,000</b> |

| <b>Condensed Statement of Income</b>            |                     |                     |
|---|---------------------|---------------------|
|   | 1975                | 1974                |
| Gross income from operations                    | \$38,022,000        | \$35,102,000        |
| Income before deducting the following expenses: | 5,466,000           | 1,893,000           |
| Depreciation                                    | 1,718,000           | 2,445,000           |
| Interest on long-term debt                      | 541,000             | 855,000             |
| Gain on disposal of fixed assets                | (230,000)           | (270,000)           |
| Income taxes                                    | 1,801,000           | (445,000)           |
| <b>Income (Loss) before extraordinary item</b>  | <b>1,636,000</b>    | <b>2,585,000</b>    |
| Extraordinary item                              | —                   | 156,000             |
| <b>Net income (Loss)</b>                        | <b>\$ 1,636,000</b> | <b>\$ (536,000)</b> |





## Message from the President

The year ended December 31, 1975 was a very profitable one for the company. Sales reached a level of \$38,021,845 compared to \$35,102,055 achieved the previous year, and consolidated net profits totalled \$1,635,703 compared to a deficit of \$535,847 for 1974. During 1975, the heavy construction division of Simard-Beaudry Inc. completed major contracts such as the Olympic rowing basin, a portion of the Mirabel autoroute, the road linking Gagnonville with Fire-Lake, the construction of a wharf at Grande-Rivière to name but a few. The satisfying results of 1975 were derived mostly from efforts in speeding up the completion of contracts, thus averting inflationary effects on costs, as well as a rationalization in the use of material and equipment. In addition, the production division, which manufactures and sells such products as ready-mixed concrete, concrete blocks, asphalt and stone, increased its sales volume by 9% and contributed its fair share of the profits realized by the company in 1975. The consolidated profits of the company include the earnings of its wholly owned subsidiary, North Shore Builders Ltd., whose activities are directed solely in landscaping and excavation in the regions of Quebec City, Three Rivers and the Gaspé. Among this subsidiary's numerous works undertaken during the year were the completion of the embankment from Ste. Anne des Monts to Grande-Vallée in the Gaspé area, excavation in Rivière-au-Renard as well as public road works in Three-Rivers. Although our backlog of work at this time of the year is lower in comparison to 1974, the outlook for the current year is promising. We are confident that as soon as the various public budgets have been approved the resumption of calls for tenders will enable the company to attain satisfactory results in 1976.

Paul Matte,  
President

**Note 14. Segmented revenue**

Gross Revenue by Segment

|  | 1975     | 1974     |
|--|----------|----------|
|  | \$       | \$       |
| Construction .....                           | 41.4     | 35,102   |
| Appliances .....                             | 31.1     | 27,658   |
| Windows .....                                | 14.8     | 10,592   |
| Petroleum products .....                     | 6.5      | 5,284    |
| Plastic and others .....                     | 6.2      | 5,478    |
| Elimination of inter-segment transactions .. | 91,778   | 84,114   |
|  | 2,038    | 1,800    |
|  | \$89,740 | \$82,314 |

\$(000 omitted)

**Note 15. Subsequent events**

On March 30, 1976, Corporation d'Expansion Financière entered into an agreement with the trustee in bankruptcy for Marilène Limitée, its former parent company, providing for its release from a previous action.

Subsequent to the end of the year, a subsidiary acquired 80% of the shares of a construction company for \$795,000.

**Auditors' Report**

To the Shareholders,  
York Lambton Corporation Limited

We have examined the consolidated balance sheet of YORK LAMBTON CORPORATION LIMITED AND ITS SUBSIDIARY COMPANIES as at December 31, 1975 and the consolidated statements of retained earnings, income and expenses and changes in financial position for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1975 and the results of their operations and the changes in their financial position for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year as restated.

TOUCHE, ROSS & CO.,  
Chartered Accountants

BASTIEN, NORMANDIN, BARRIÈRE & ASSOCIÉS,  
Chartered Accountants

Montreal, Que., March 6, 1976

(Except for Note 15 which is as of March 30, 1976)

# Notes to Consolidated Financial Statements

for the year ended December 31, 1975

On April 30, 1975 the Company obtained additional Supplementary Letters Patent increasing its authorized capital of Class "B" stock from 5,000,000 to 6,500,000 shares. In connection with the acquisition of Corporation d'Expansion Financière (Note 1) the Company issued from treasury 1,271,155 Class "A" shares and 3,524,336 Class "B" shares.

- b) Voting
- Class "A" shares carry one vote per share because no dividends have been paid since December 1966. Class "B" shares carry one vote per share.
- c) Class "B" shares are reserved for issuance as follows:
- 625,000 shares to the holders of warrants for the purchase of Class "B" shares at prices ranging from \$6 to \$10 per share on or before August 31, 1976, which warrants are attached to the 625,000 Class "B" shares issued January 3, 1967.

## Note 10. Retained earnings

During the year Corporation d'Expansion Financière obtained the approval of its shareholders to apply the deficit as at December 31, 1974, amounting to \$3,374,063, against the contributed surplus of the company.

At December 31, 1975 the consolidated retained earnings include contributed surplus of \$1,138,824 of subsidiary companies.

## Note 11. Contingent liabilities

Legal actions have been taken against a subsidiary for miscellaneous amounts totalling \$988,000. In the opinion of management these claims are unfounded and no provision has been made in the accounts.

## Note 12. Anti-inflation legislation

The Company and its subsidiaries are subject to the legislation which became effective October 14, 1975. Management is of the opinion that this legislation will not have any material effect on these financial statements.

## Note 13. Remuneration of directors and officers

Remuneration paid to directors and officers for the year is as follows:

| As<br>Directors |        | As<br>Officers |        | As<br>Officers and<br>Directors |        |
|-----------------|--------|----------------|--------|---------------------------------|--------|
| Number          | Amount | Number         | Amount | Number                          | Amount |

From:

York Lambton Corporation Limited ..... 13 \$ 57,800 2 \$ 33,000 2

From subsidiaries:

|  |    |        |   |         |   |
|--|----|--------|---|---------|---|
| Corporation d'Expansion Financière ..... | 11 | 23,300 | 2 | 134,200 | 2 |
| B.F.G. Industries Ltd. ....              | 9  | 11,200 | 3 | 149,000 | 1 |
| Supriseal Corporation .....              | 7  | 3,800  | 4 | 116,700 | 2 |
| Simard-Beaudry Inc. ....                 | 9  | 21,100 | 6 | 395,500 | 3 |
| G.M. Plastic Corporation .....           | 7  | 2,600  | 5 | 134,800 | 5 |
| Gasex Ltd. ....                          | 7  | 1,700  | 1 | 19,700  | 1 |



Note 8. Long term debt (cont'd)

| 1975  | 1974                |
|---|---------------------|
| First mortgage sinking fund bonds   |                     |
| 7%, maturing on March 1, 1976   | 40,648              |
| 9%, series A, maturing from 1975 to 1987  | 721,000             |
| 11 1/4%, series B, maturing from 1975 to 1989   | 952,000             |
| First mortgage bonds  |                     |
| 6 1/2%, maturing in 1975  | —                   |
| 6 1/2%, redeemable by monthly installments until 1981   | 410,000             |
| 10%, series A, maturing in 1980   | 714,280             |
| 10 1/2%, series B, maturing in 1983   | 1,999,600           |
| General mortgage bonds  |                     |
| interest at prime plus 3%, repayable by monthly installments of \$12,000 maturing in 1981                             | —                   |
| Sinking fund debentures, 7 1/2%, maturing in 1977   | 269,500             |
| Mortgage loans  |                     |
| 5 1/2% and 7%, maturing by installments to 1987   | 386,919             |
| 5 1/2%, repayable by monthly installments until 1978  | 68,667              |
| 7%, maturing at various dates until 1979  | 11,381              |
| Drafts payable  | —                   |
| Balance of purchase price of fixed assets, net of interest costs, repayable in monthly installments from 1976 to 1979 | 1,341,900           |
| Other   | 28,968              |
| Current portion   | 12,100,700          |
|   | 2,580,261           |
|   | <u>\$10,362,474</u> |
|   | \$ 9,628,814        |

Note 9. Capital stock

Instalments payable over the next five years are as follows: 1976 - \$1,738,226; 1977 - \$1,425,000; 1978 - \$859,000; 1979 - \$820,000; 1980 - \$2,743,000.

a) On April 14, 1975 the Company obtained Supplementary Letters Patent reducing its paid-up capital from \$12,472,696 to \$5,430,082 through the elimination of the accumulated deficit at December 31, 1973.

# Notes to Consolidated Financial Statements

for the year ended December 31, 1975

## Note 5. Fixed assets

|  | 1975                |                     | 1974                |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
|  | Accumulated         | Net Book            | Net Book            |
|  | Depreciation        | Value               | Value               |
| Land .....                                   | \$ 1,748,662        | \$ 1,638,358        | \$ 1,550,845        |
| Buildings .....                              | 6,615,405           | 4,912,543           | 4,978,469           |
| Machinery, equipment and rolling stock ..... | 28,088,265          | 9,603,954           | 11,924,286          |
|  | <u>\$36,452,332</u> | <u>\$16,154,855</u> | <u>\$18,453,600</u> |
|  | <u>\$20,297,477</u> |                     |                     |
|  | <u>18,484,311</u>   |                     |                     |
|  | <u>1,702,862</u>    |                     |                     |

## Note 6. Bank and other loans

Certain accounts receivable, inventory and shares of subsidiaries have been pledged as security for bank and other loans.

## Note 7. Income taxes

a) *Losses Carry Forward*  
As at December 31, 1975, the Company and its subsidiaries had accumulated losses totalling approximately \$2,025,000 to be applied against taxable profits of future years provided such profits are earned between December 31, 1976 and December 31, 1980. The tax benefits relating to these losses have not been recorded in the accounts.  
b) *Deferred*  
At December 31, 1975, accumulated deferred income taxes of subsidiaries not recorded in the accounts amount to \$1,343,000 (1974 - \$1,917,000).

## Note 8. Long term debt

|   | 1975       | 1974       |
|---|------------|------------|
| YORK LAMBTON CORPORATION LIMITED  |            |            |
| 6 1/4% secured notes series one, due June 1, 1978 .....                     | \$ 338,500 | \$ 345,000 |
| Mortgage payable .....  | —          | 29,473     |
| CORPORATION D'EXPANSION FINANCIÈRE  |            |            |
| Debentures  |            |            |
| 6 1/2%, maturing July 1, 1976 .....   | 150,000    | 180,000    |
| 6 3/4%, convertible, sinking fund, payable in varying amounts to 1981 ..... | 1,042,000  | 1,092,000  |
| 11%, maturing June 1, 1985 .....  | 1,250,000  | —          |
| Due to Sogebry Ltée, at prime plus 1 1/2%, maturing June 1, 1980 .....      | 2,000,000  | —          |
| Notes payable, 8%, maturing in 1976 .....                                   | 74,895     | 149,790    |
| Subsidiaries  |            |            |
| Term bank loans, secured  |            |            |
| 12 1/4%, repayable by monthly instalments until 1980 .....                  | 192,627    | —          |
| 12 1/4%, repayable by monthly instalments until 1990 .....                  | 198,815    | —          |

*Note 2. Summary of significant accounting policies*

*— Principles of consolidation*

The consolidated financial statements include the accounts of the Company and the accounts of PANSION FINANCIÈRE (See Note 1.) The accounts of CORPORATION D'EX-CORPORATION D'EX-transactions have been eliminated. For purposes of comparison, and in addition to the restatement referred to in Note 1, certain balances of the previous year have been restated to conform to the presentation adopted in 1975.

The excess of cost of investment in shares of subsidiary companies over the underlying net book value of those shares acquired after April 1, 1974 is being amortized over a period of 30 years and represents a charge against income in 1975 of \$4,700 (1974 — \$2,150). The excess cost relating to shares acquired prior to April 1, 1974 is not being amortized.

*— Inventories valuation*

Inventories are valued at the lower of cost and either net realizable value or replacement cost. The cost is determined by the first-in, first-out method (FIFO).

*— Investments*

Investments are accounted for at cost less write-downs for decline in value where appropriate.

*— Fixed assets and depreciation*

Fixed assets are valued at cost.

Depreciation of fixed assets is provided for on their estimated useful life as follows:

- Buildings — over 20 years
- Machinery, equipment and rolling stock — over 5 to 8 years

*— Amortization of financing expenses and patents*

Discount and finance charges are amortized over the term of their corresponding debt.

Patents are amortized over their legal life by means of the straight line method.

*— Revenue recognition*

Sales are recorded on the basis of shipments while income from contracts is progressively recognized based on the degree of achievement of the said contracts as evaluated by engineers.

*Note 3. Inventories*

|   | 1975                | 1974                |
|---|---------------------|---------------------|
| Raw materials, supplies and unbilled contract costs ..... | \$ 4,813,345        | \$ 7,520,468        |
| Goods in process and finished goods .....                 | 4,548,019           | 4,877,190           |
|   | <u>\$ 9,361,364</u> | <u>\$12,397,658</u> |

*Note 4. Deposits*

During the year, as a result of a final decision by the Federal Court, deposits of \$800,000 plus accrued interest were required to satisfy income tax re-assessments of a predecessor company. These costs have been included in the consolidated assets in line with terms of the contract to purchase the assets of the predecessor company.



# Notes to Consolidated Financial Statements

for the year ended December 31, 1975

## Note 1. Corporate reorganization

On May 16, 1975 the Company acquired from SOGEBRY LTÉE (the parent company) its majority interest in CORPORATION D'EXPANSION FINANCIÈRE.

On May 16, 1975 the Company sold its investment in GASEX LTÉE (a wholly-owned subsidiary) and its investment in certain other shares and bonds to CORPORATION D'EXPANSION FINANCIÈRE for 59,190 common shares of CORPORATION D'EXPANSION FINANCIÈRE issued from treasury.

On July 31, 1975 the Company made an offer, on the same basis as the acquisition from SOGEBRY LTÉE, and as a result obtained the balance of the outstanding shares of CORPORATION D'EXPANSION FINANCIÈRE.

The acquisition of CORPORATION D'EXPANSION FINANCIÈRE was based on the December 31, 1974 net book value of each share of CORPORATION D'EXPANSION FINANCIÈRE and the consideration was paid as follows:

|                                    |                                    |
|------------------------------------|------------------------------------|
| CORPORATION D'EXPANSION FINANCIÈRE | YORK LAMBERTON CORPORATION LIMITED |
| For each preferred share           | \$2 and 5 Class "A" shares         |
| For each special share             | 4 Class "A" shares                 |
| For each common share              | 4 Class "B" shares                 |

The acquisition of CORPORATION D'EXPANSION FINANCIÈRE has been accounted for as a pooling of interest. For purposes of comparison only the accounts of YORK LAMBERTON CORPORATION LIMITED and CORPORATION D'EXPANSION FINANCIÈRE for the year 1974 have been combined and restated to give effect to the above transactions.

A summary of the outstanding capital of CORPORATION D'EXPANSION FINANCIÈRE, immediately prior to the issue from treasury noted above, is set forth below:

| Outstanding      |         | Acquired from |         |
|------------------|---------|---------------|---------|
|                  |         | Sogebry Ltée  |         |
|                  |         | Others        |         |
| Preferred shares | 194,289 | 143,324       | 50,965  |
| Special shares   | 75,000  | 73,507        | 1,493   |
| Common shares    | 881,384 | 497,184       | 384,200 |

The deemed consideration was as follows:

| Paid to |            | Sogebry Ltée |         |
|---------|------------|--------------|---------|
|         |            | Others       |         |
|         |            | Amount       |         |
| Cash    | \$ 286,648 | \$           | 101,930 |
|         |            | Number       |         |

In shares:

|                  |           |           |
|------------------|-----------|-----------|
| Class "A" shares | 1,010,648 | 260,507   |
| Class "B" shares | 1,988,736 | 1,535,600 |

Subsequent to the above transactions the Company acquired an additional 180,000 preferred shares of CORPORATION D'EXPANSION FINANCIÈRE for \$1,800,000. These shares were issued from treasury.

**YORK LAMBTON CORPORATION LIMITED**  
and its subsidiary companies

**Consolidated Statement of Changes in Financial Position**  
for the year ended December 31, 1975

| SOURCE OF FUNDS                                |                     |
|--|---------------------|
| Net income .....                               | \$ 2,415,332        |
| Add items not requiring an outlay of funds:    |                     |
| Depreciation .....                             | 2,789,008           |
| Deferred income taxes .....                    | 69,043              |
| Minority interests .....                       | 26,355              |
| Write-down in value of investments .....       | 286,853             |
| Gain on disposal of fixed assets .....         | (221,282)           |
| Funds provided from operations .....           | 5,365,309           |
| Increase in long-term debt .....               | 3,650,000           |
| Proceeds from sale of fixed assets .....       | 1,518,007           |
| Reduction in deposits .....                    | 1,229,729           |
| Decrease in deferred charges .....             | 29,165              |
| Government grants .....                        | 468,181             |
|  | <u>12,260,391</u>   |
| USE OF FUNDS                                   |                     |
| Decrease in long-term debt .....               | 2,916,340           |
| Purchase of minority interests .....           | 191,565             |
| Decrease in advances from parent company ..... | 3,446,956           |
| Purchase of fixed assets .....                 | 2,255,169           |
| Purchase of investments .....                  | 304,766             |
| Acquisition of patents .....                   | 7,416               |
|  | <u>9,122,212</u>    |
| INCREASE IN WORKING CAPITAL .....              | 3,138,179           |
| WORKING CAPITAL AT BEGINNING OF YEAR .....     | 6,423,183           |
| WORKING CAPITAL AT END OF YEAR .....           | <u>\$ 9,561,362</u> |

## Consolidated Statement of Retained Earnings

for the year ended December 31, 1975

|  |                |
|--|----------------|
| 1975   | 1974           |
|  | (restated)     |
| BALANCE AT BEGINNING OF YEAR   |                |
| As previously reported   |                |
| Adjustment of prior years' earnings of subsidiaries resulting from the recording of deferred income taxes not previously accounted for | 389,110        |
| As restated  | (6,739,407)    |
| Reduction in paid-up capital (note 9)  | 7,042,614      |
| NET INCOME   | 2,415,332      |
| BALANCE AT END OF YEAR (note 10)   | \$ 2,718,539   |
|  | \$ (6,739,407) |

## Consolidated Statement of Income and Expenses

for the year ended December 31, 1975

|  |              |
|--|--------------|
| 1975   | 1974         |
|  | (restated)   |
| GROSS INCOME   | \$89,740,154 |
| INCOME BEFORE DEDUCTION OF FOLLOWING EXPENSES                      | \$ 9,365,386 |
| Depreciation   | 2,789,008    |
| Amortization of deferred financing expenses                        | 26,475       |
| Interest on long-term debt   | 1,083,360    |
| Interest on borrowings from parent company                         | 237,135      |
| Minority interests   | 26,355       |
| INCOME TAXES   | 5,203,053    |
| INCOME (LOSS) BEFORE EXTRAORDINARY ITEMS                           | 2,180,020    |
| EXTRAORDINARY ITEMS  |              |
| Reduction of income taxes due to carry over of prior years' losses | 235,312      |
| Loss on commitment and disposal of investments                     | —            |
| NET INCOME   | \$ 2,415,332 |
| INCOME (LOSS) PER SHARE BEFORE EXTRAORDINARY ITEMS                 | \$ 0.31      |
| NET INCOME PER SHARE   | \$ 0.35      |



| LIABILITIES   |                     |                   |
|---|---------------------|-------------------|
| CURRENT   |                     |                   |
| Bank loan, secured .....                                | \$ 3,890,400        | \$10,531,053      |
| Accounts payable and accrued charges .....              | 11,473,282          | 11,419,445        |
| Income taxes payable (note 7) .....                     | 2,428,876           | 441,886           |
| Current portion of long-term debt .....                 | 1,738,226           | 2,580,261         |
| Deferred income taxes .....                             | 1,905,084           | 1,704,073         |
| Deferred income .....                                   | —                   | 128,300           |
|   | <b>21,435,868</b>   | <b>26,805,018</b> |
| ADVANCES FROM PARENT COMPANY .....                      | —                   | 3,446,956         |
| LONG-TERM DEBT, less current portion (note 8) .....     | <b>10,362,474</b>   | 9,628,814         |
| DEFERRED INCOME TAXES .....                             | <b>692,095</b>      | 623,052           |
| MINORITY INTEREST .....                                 | <b>73,354</b>       | 167,282           |
|   |                     |                   |
| SHAREHOLDERS' EQUITY                                    |                     |                   |
| CAPITAL STOCK (notes 1 and 9)                           |                     |                   |
| Authorized:   |                     |                   |
| 2,500,000 \$0.36 non-cumulative, participating,         |                     |                   |
| Class "A" shares without nominal or par value           |                     |                   |
| 6,500,000 Class "B" shares without nominal or par value |                     |                   |
| Issued and fully paid:                                  |                     |                   |
| 1,503,791 Class "A" shares .....                        |                     | 4,596,257         |
| 5,529,482 Class "B" shares .....                        |                     | 17,290,210        |
| RETAINED EARNINGS (DEFICIT) .....                       | <b>2,718,539</b>    | (6,739,407)       |
|   | <b>17,562,392</b>   | 15,147,060        |
|   | <b>\$50,126,183</b> | \$55,818,182      |

**YORK LAMBTON CORPORATION LIMITED**  
and its subsidiary companies  
(Incorporated under the Canada Corporation Act)

**Consolidated Balance Sheet**  
as at December 31, 1975

| <b>ASSETS</b>   |                     |                     |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>CURRENT</b>  |                     |                     |
| Cash and short term deposits  | \$ 4,687,730        | \$ 2,441,551        |
| Negotiable securities   | 373,250             | 482,007             |
| Accounts and notes receivable   | 16,025,028          | 17,305,297          |
| Income taxes recoverable  | 138,032             | 215,820             |
| Current portion of mortgages receivable   | 104,060             | 134,959             |
| Inventories (note 3)  | 9,361,364           | 12,397,658          |
| Prepaid expenses  | 307,766             | 250,909             |
|   | <b>30,997,230</b>   | <b>33,228,201</b>   |
| DEPOSITS (note 4)   | —                   | 1,229,729           |
| <b>INVESTMENTS</b>  |                     |                     |
| Shares of an affiliated company   | 273,081             | —                   |
| Mortgages receivable less current portion   | 429,734             | 450,472             |
| Others  | 679,890             | 914,320             |
|   | <b>1,382,705</b>    | <b>1,364,792</b>    |
| <b>FIXED (note 5)</b>   |                     |                     |
| Cost  | 36,452,332          | 38,159,681          |
| Less: Accumulated depreciation  | 20,297,477          | 19,706,081          |
|   | <b>16,154,855</b>   | <b>18,453,600</b>   |
| <b>DEFERRED FINANCING EXPENSES</b>  |                     |                     |
|   | <b>140,443</b>      | <b>169,608</b>      |
| <b>INTANGIBLES</b>  |                     |                     |
| Patents   | 37,765              | 30,349              |
| Excess of cost of investment in shares of subsidiary companies over book value of the net assets at acquisition dates | 1,413,185           | 1,341,903           |
|   | <b>1,450,950</b>    | <b>1,372,252</b>    |
|   | <b>\$50,126,183</b> | <b>\$55,818,182</b> |

ON BEHALF OF THE BOARD:

*Michael Lattimore*, Director  
*Charles F. Penney*, Director

## **Growth and acquisition**

In order to maintain the results attained in 1975, and to ensure their sustained growth, it appears necessary to reinvest on a continuing basis in new capital expenditures to achieve further sales growth in the subsidiaries, as well as in new projects which will complement the sectors where your company is already active; we will make a special effort in the years to come to seek out this type of acquisition.

## **Modifications in the capital structure**

As you have already been informed, in 1975, your company obtained supplementary letters patent which reduced its paid up capital by an amount of \$7,042,614, so as to eliminate the deficit which your company's statements inherited from activities in the years 1966 to 1968. This year we are planning a further simplification of the company's capital structure by converting all of the class A and class B shares of the company into one class of common shares.

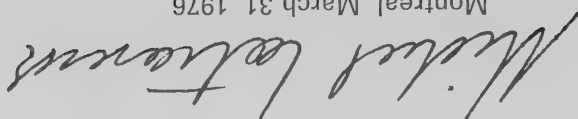
## **Relations with shareholders**

In order to facilitate dealing in the company's shares, the Company's shares were listed on the Montreal Stock Exchange last October; the necessary steps are being taken to complete their listing on the Toronto Stock Exchange at the earliest possible date.

In future reports we will try to make you more familiar with the activities of your Company and its subsidiaries through publication of a more informative annual report, more frequent press releases, and, as they are completed, publication of profiles of the company and its subsidiaries.

In conclusion, on behalf of all the directors, I would like to express our thanks and appreciation to our management and staff throughout the Group for their outstanding efforts during 1975.

President



Montreal, March 31, 1976



Your directors take pleasure in presenting the company's annual report as well as the consolidated financial statements for the fiscal year ended December 31, 1975; they confirm the results which your directors anticipated from the reorganization carried out during the year.

Sales reached \$89,740,154, an increase of 9% over the sales of 1974, adjusted for purposes of comparison: net profits were \$2,415,332, or \$0.35 per share, compared to \$327,976, or \$0.05 per share for the previous year.

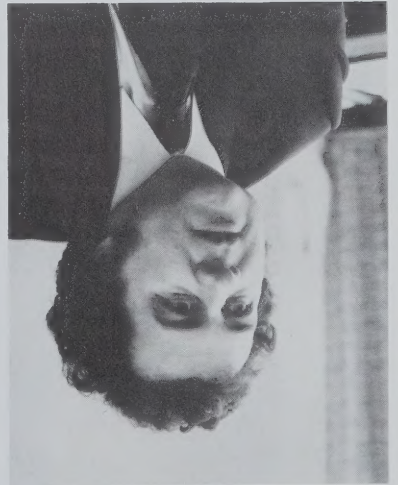
We should emphasize the substantial increase of \$3,138,179 in the consolidated working capital, which now stands at \$9,561,362, or \$1.36 per share.

### Reorganization of York Lambton Corporation Limited

The reorganization of your company, which is the result of the acquisition of all the common, special and preferred shares of Corporation d'Expansion Financière, and of the concentration in this latter company of investments in all the operating subsidiaries, has enabled the shareholders of York Lambton Corporation Limited who held shares before the issue of new capital to enjoy an acceptable level of profit, for the first time in ten years. With respect to those who became shareholders as a result of exchanging their shares in Corporation d'Expansion Financière for shares in York Lambton Corporation Limited, the results, taking into account the exchange of four shares of York Lambton Corporation Limited for one common share of Corporation d'Expansion Financière, represent one of the best performances to date. Thus the reorganization has attained the objectives of growth in profits for York Lambton Corporation Limited and of financial stability for Corporation d'Expansion Financière, as anticipated.

Notwithstanding the effects of the dilution, the book value of the shares of York Lambton Corporation Limited increased from \$2.15 to \$2.50 per share during the year, whilst, on the same basis as aforesaid, the new shareholder of York Lambton Corporation Limited has in hand, as of December 31st, 1975, the equivalent of a book value of \$10.00, as compared to \$8.60 at the end of 1974 for each common share that he held in Corporation d'Expansion Financière.

Another important consequence of the reorganization of your company was the rationalization of the debt owed to the parent company; this debt which had no fixed term was converted to a long term debt without sinking fund, to be repaid by an instalment of \$2,000,000 on June 1st, 1980, and by another instalment of \$1,250,000 on June 1st, 1985.



## **Officers**

**Michel Latraverse**  
*President*

**Charles Rouleau**  
*Executive Vice-President and Treasurer*

**Jean-Luc Lussier**  
*Vice-President*

**Jacques Laurent**  
*Secretary*

**Roger Larocque**  
*General Manager*

**Bankers**  
Bank Canadian National, Montreal  
Bank of Montreal, Montreal

**Trustees**  
Trust Général du Canada, Montreal  
The Metropolitan Trust Company, Toronto

**Transfer Agents and Registrars**  
Trust Général du Canada, Montreal  
The Metropolitan Trust Company, Toronto

**Auditors**  
Bastien, Normandin, Barrière & Associés, Chartered Accountants  
Touche, Ross & Co., Chartered Accountants

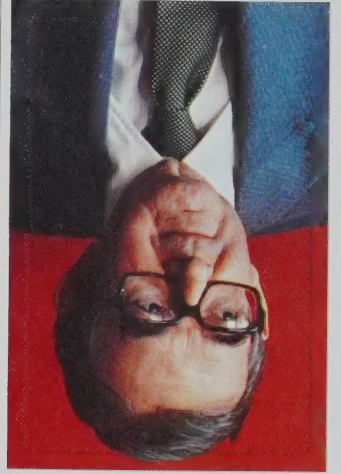
**Head Office**  
P.O. Box 392, Stock Exchange Tower,  
Suite 4104, Montreal, P.Q. H4Z 1J2  
As of May 1st, 1976:  
Suite 2210 – 1010 Sherbrooke St. West,  
Montreal, P.Q.

## **Index**

|   |       |
|---|-------|
| Report to Shareholders                                  | 2-3   |
| Consolidated Balance Sheet                              | 4-5   |
| Consolidated Statement of Retained Earnings             | 6     |
| Consolidated Statement of Income and Expenses           | 6     |
| Consolidated Statement of Changes in Financial Position | 7     |
| Notes to Consolidated Financial Statements              | 8-13  |
| Auditors' Report  | 13    |
| Condensed Statements of Subsidiaries                    | 14-23 |
| Board of Directors                                      | 24    |



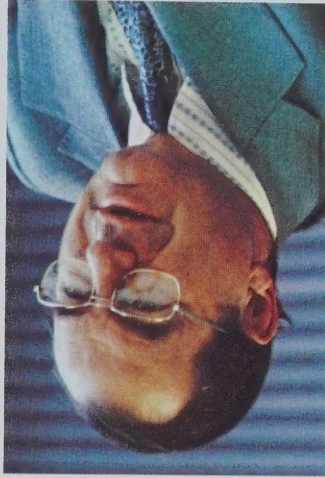
# BOARD OF DIRECTORS



Germain Perreault



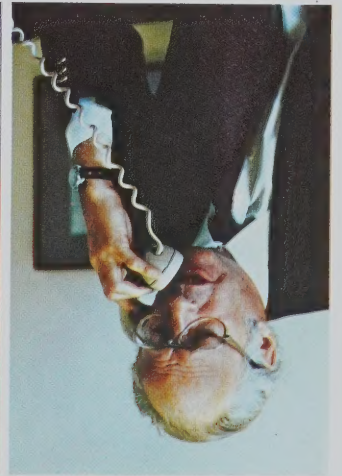
John G. Porteous, O.C.



Philip F. Vineberg, O.C.



Gerald B. Wasserman, C.A.



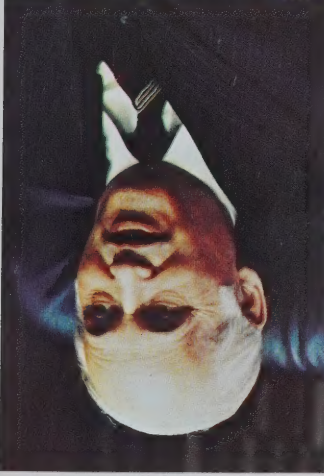
Philippe Casgrain, O.C.



J. Reg. Findley



Jean Guy



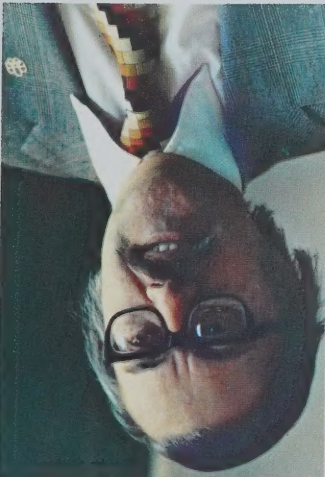
Paul Matte, Eng.



Michel Latraverse, M.B.A.



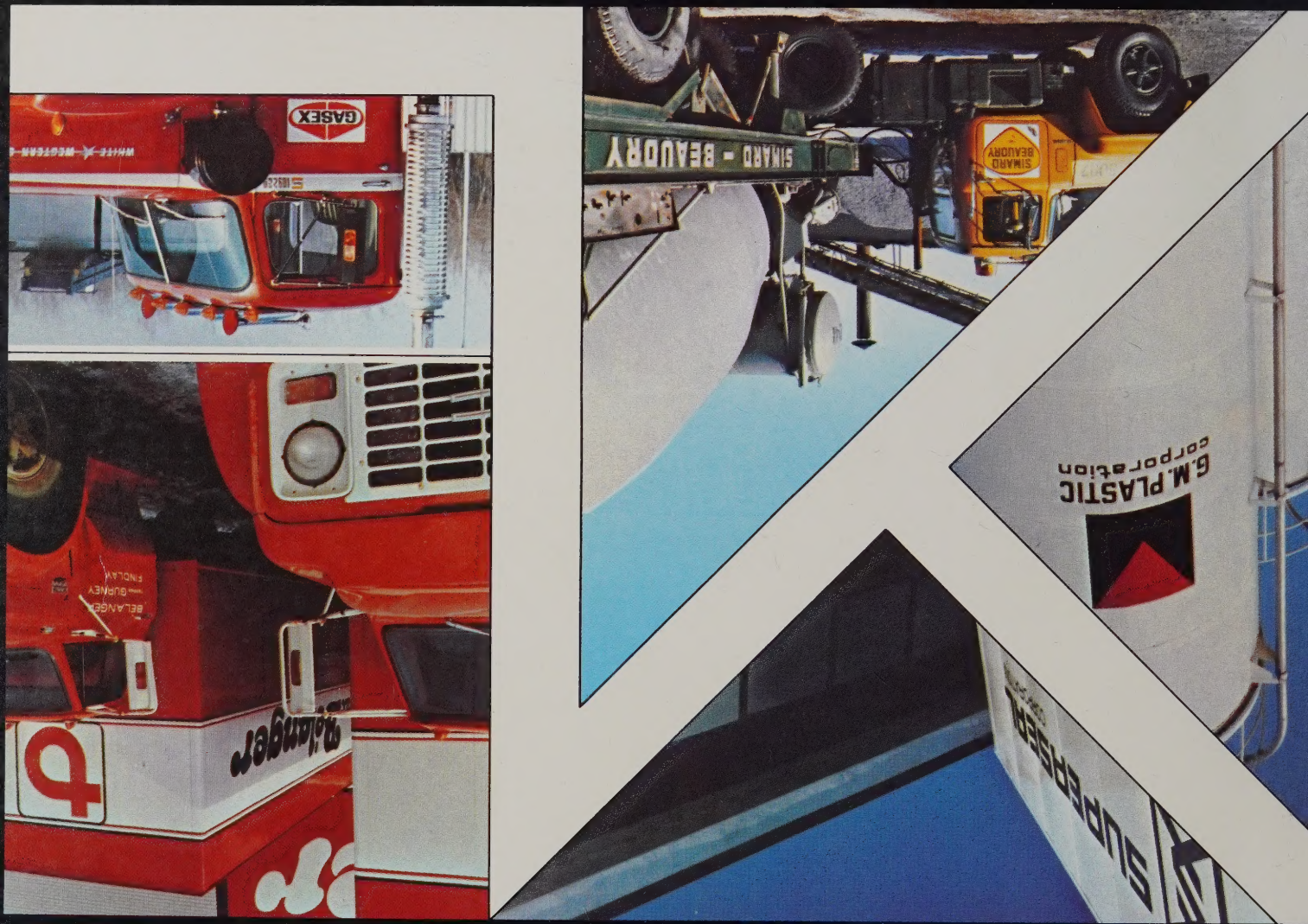
Charles Rouleau



Laval Cliche



# ANNUAL REPORT 1975



YORK LAMBTON  
CORPORATION  
LIMITED